Il funzionamento del sistema finanziario richiede necessariamente un contesto conoscitivo da regole e controlli, esercitati da organi di vigilanza.

Dall'1/1/13 l'ISVAP (Istituto di vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo) è stato sostituito dall'IVASS (Istituto x la vigilanza di assicurazioni) sotto il controllo della Banca d'Italia. L'IVASS è presieduto dal direttore generale della Banca d'Italia e opera x garantire la stabilità e il buon funzionamento del sistema assicurativo e la tutela dei consumatori.

master COPY

master COPY

master COPY

master COPY

master COPY

master COPY

Il sistema finanziario → insieme organizzato complesso ed eterogeneo di mercati, intermediari finanziari, strumenti finanziari insieme di più elementi visti a sistema: le varie parti compongono un sistema unitario complesso. I pilastri sono

- mercati → luogo dove si realizzano gli scambi, le negoziazioni
- strumenti finanz → elemento oggettivo (oggetto di scambi)
- intermediari finanziari → coloro che attuano gli scambi (elemento soggettivo)
- necessaria presenza di un organo di vigilanza, che vigila sul sistema stesso per verificare la correttezza. (NB sono definizioni generali)

↓ Organi di vigilanza: (la autorità di vigilanza)

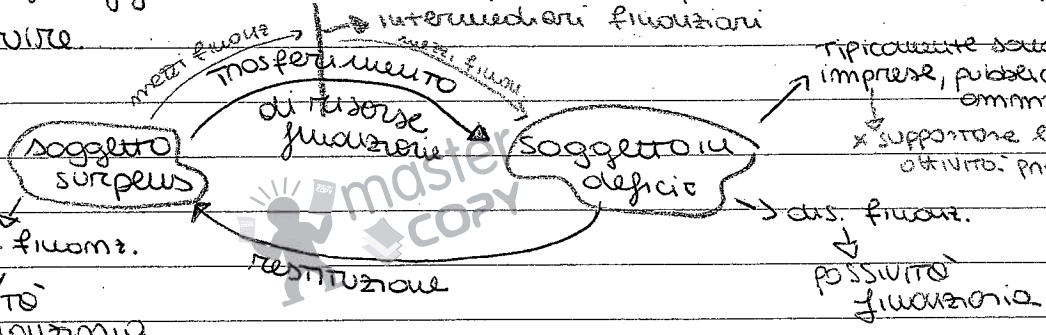
- Banca D'Italia
- Consob
- Ministero del Tesoro
- Antitrust (organo che vigila sulla tutela della concorrenza)
- Covip: (" dei fondi pensione)
- Isvap (" sulle attività delle compagnie di assicurazi.): sostituito dal 2013 da Ivass, sotto il controllo della Banca D'Italia. (Isvap era autonoma invece)

luogo in senso fisico e loro (luogo che espande le sue dimensioni) complesso di area dove si svolgono le negoziazioni (si scambia tramite internet) + diverse tipiche.

Funzioni del sistema finanziario (?)

1) Trasferire le risorse finanziarie dalle unità in surplus alle unità in deficit. → Unità in surplus = in avanzo finanziario: è un soggetto che avendo un reddito (100) ha un consumo inferiore (90), 10 è l'avanzo finanziario, quota-parte del reddito non destinato al consumo. 10 è una forma di risparmio che posso investire in ≠ modi. (potenzialmente). → il soggetto è un potenziale investitore (grazie all'avanzo finanziario che eccede il consumo).
soggetto in disavanzo finanziario = avendo un reddito (100) consumo di più (110). Ha bisogno di fonti finanziarie di 10 = può offrire fondi (mezzi finanziari)

disavanzo finanziario coperto con una forma di finanziamento. → soggetto richiedente fondi x coprire il disavanzo, che deve restituire.



intermediari finanziari: necessari perché le condizioni a cui i soggetti in surplus trasferiscono mezzi finanziari differiscono dalle condizioni economiche dei soggetti in deficit. (condizioni di offerta/richiesta ≠)
in più c'è il problema delle asimmetrie informative = non conoscenza dei soggetti in surplus con quelli in deficit. → è necessario l'intervento di un soggetto che si mette "in mezzo" al soggetto in surplus e quello in deficit; è un soggetto professionale, necessario affinché si possa compiere questo trasferimento di mezzi finanziari.
ex: quando lo stato emette titoli (di debito pubblico) si comporta come soggetto in deficit; (sta richiedendo mezzi finanziari) (vende i titoli in cambio di risorse, soldi). Solo finanziamenti a medio-lungo termine in genere. (case x le imprese)
ex: in generale l'investitore presta con finanziamenti a breve termine, recuperare i soldi in tempi economici congrui (in tempo breve difficile prenderei soldi) per necessità urgenti. (l'investitore non vuole rimanere ingessato)
(sogg. in surplus) tende a offrire mezzi finanziari
A livello temporale le condizioni non combaciano (aspetto economico dei soggetti in surplus e in deficit)
→ intermediario finanziario: soggetti autorizzati a svolgere l'attività da parte degli organi di vigilanza competenti, con alla base una serie di requisiti, come la professionalità, capitale sociale. L'int. attua la "trasformazione delle scadenze" su se stesso, accollandosi i rischi che ne derivano, chiedendo in cambio una remunerazione.
che la legge impone
deve un'autorizzazione
↳ cioè prende a breve e dà a medio-lungo.
↳ dalla/le scadenze temporali

condizioni di profitto reciproco

ex per comprare or ristrutturare a proprio piacimento
↳ mutuo a medio-lungo termine

↑ il sistema finanziario ha la funzione di sovrintendere il regolamento monetario degli scambi

2) regolamento monetario degli scambi → scambi tra diversi finanziari, tramite diversi di pagamento. (STRUMENTI FINANZIARI)
↳ e controllo → con organi specifici
si realizzano

3) trasferimento e gestione dei rischi connessi all'attività finanziaria
(NO VISTO NEGATIVAMENTE)
• rischio finanziario = è fisiologico nell'attività finanziaria, esiste in ogni caso e deve essere adeguatamente gestito, affinché non assuma una connotazione patologica. Il rischio dovrebbe essere affrontato in primo luogo dagli intermediari finanziari, che devono gestire i rischi adeguatamente → si accolla il rischio della restituzione del finanziamento
x gestire il rischio
Deve allora porre in essere una serie di comportamenti da tenere
ex: ISTRUTTORIA di fido (la banca apre un') → studia il soggetto, cioè è capace di restituirmi i soldi / il finanziamento tramite certi presupposti (?) → valutazione del merito creditizio. (↑ rischi, ↑ capitale proprio)
(si merita il finanziamento o no)

l'impresa sta richiedendo un finanziamento → un studio e bilancio. → decido se posso affidarti o meno il finanziamento verificando ci siano certi presupposti. → gestione del rischio connesso all'operazione posta in essere. → ci sono regole degli organi di vigilanza affinché tali rischi siano gestiti. Gli organi di vigilanza oltre a verificare i requisiti devono evitare che quest'ultimi sussistono continuativamente (in ottica) nel tempo.

le banche ↑ il capitale perché sono chiamate ad ↑ il patrimonio di vigilanza a fronte di inadempimenti, della propria esposizione di rischio a fronte dei finanziamenti che compongono un dovrebbe "ir-robustire" x poter reggere il conico → patrimonio un come variabile strategica x sopportare il conico dei rischi

↳ di vigilanza che deve possedere

master COPY