



AUMENTO

AUDIOINTESI

NUCLEO

DIRITTO E COSTITUZIONE



21

La finanza e i suoi strumenti

Il ruolo della finanza nell'economia va oltre il mero aspetto produttivo: svolge molteplici funzioni e rappresenta un settore speciale con un impatto significativo sulla vita di tutti. Le sue principali funzioni sono:

- ▶ fornire **mezzi di pagamento** necessari per facilitare il funzionamento del sistema economico, garantendo che le transazioni commerciali avvengano senza intoppi attraverso l'uso di moneta, assegni, carte di credito e altri strumenti finanziari;
- ▶ distribuire le risorse per l'**impiego produttivo** in vari settori economici, consentendo alle imprese di ottenere i fondi necessari per investire in progetti produttivi. Ciò contribuisce alla crescita economica e all'innovazione;
- ▶ gestire i **rischi** connessi agli investimenti attraverso l'uso di strumenti finanziari come assicurazioni, derivati e strategie di copertura, per proteggere gli investitori da perdite finanziarie impreviste.

La **trasformazione dei mercati dei capitali** negli ultimi decenni - spesso accompagnata da crisi e scandali - ha portato a cambiamenti significativi nel modo in cui vengono scambiate le risorse finanziarie:

- ▶ ha portato alla creazione di **strumenti finanziari sempre più specializzati**;
- ▶ ha introdotto nuove **tecniche di negoziazione**;
- ▶ ha dato origine a quella che oggi è conosciuta come l'**industria finanziaria**.

Il mercato dei capitali può essere classificato in base a diversi criteri, tra cui il **territorio** (mercato nazionale o internazionale), la **durata delle operazioni** (mercato monetario o mercato finanziario) e il **tipo di operazioni** (mercato primario o mercato secondario). I mercati finanziari possono essere regolamentati o non regolamentati, con un livello di trasparenza e controllo variabile.

Gli operatori del mercato finanziario sono suddivisi in:

- ▶ **emittenti**, cioè entità come Stati, banche e aziende che emettono strumenti finanziari per raccogliere fondi;
- ▶ **sottoscrittori**, ovvero individui, famiglie, investitori istituzionali, intermediari finanziari e banche centrali, che partecipano all'acquisto di questi strumenti.

Una delle principali categorie di strumenti finanziari negoziati in Borsa sono le **azioni**; rappresentano una partecipazione nel capitale di una società e conferiscono diritti di **voto** e sugli **utili**. Ne esistono di diverse categorie, tra cui: ordinarie, di risparmio, privilegiate e a voto plurimo, ognuna con caratteristiche specifiche.

Le **obbligazioni** sono titoli di credito emessi da enti pubblici, aziende o organismi sovranazionali. Chi acquista un'obbligazione diventa un **creditore** dell'emittente e riceve **interessi** regolari e il rimborso del capitale alla scadenza. Esse possono avere **tasso fisso** o **tasso variabile**, con diversi tipi di rischi, tra cui il rischio di credito, di interesse, di liquidità e di cambio.

Le **obbligazioni subordinate** possono essere più rischiose delle **obbligazioni senior**, poiché i detentori delle prime, in caso di crisi finanziaria, ricevono pagamenti solo dopo che sono stati soddisfatti i creditori delle seconde.

I **titoli di Stato**, come i Buoni del Tesoro poliennali (Btp) in Italia, sono emessi dai governi per finanziare la spesa pubblica. Questi titoli offrono generalmente un'**opzione di investimento sicura**, poiché il rischio di credito è basso, dato che sono garantiti dallo Stato, con una solida reputazione finanziaria.