

## PROGRAMMA DEL CORSO DI ECONOMIA DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI

### SETTORE SCIENTIFICO

SECS-P/11 (ECON-09/B)

### CFU

15

### ATTIVITÀ DI DIDATTICA INTERATTIVA A DISTANZA (TEL-DI)

Le attività di Didattica interattiva consistono, per ciascun CFU, in un'ora dedicata a una o più tra le seguenti tipologie di attività:

- Redazione di un elaborato
- Partecipazione a una web conference
- Partecipazione al forum tematico
- Lettura area FAQ
- Svolgimento delle prove in itinere con feedback

### ATTIVITÀ DI DIDATTICA EROGATIVA A DISTANZA (TEL-DE)

Le attività di didattica erogativa consistono, per ciascun CFU, nell'erogazione di 6 videolezioni corredate di testo e questionario finale. Il format di ciascuna videolezione prevede il video registrato del docente che illustra le slide costruite con parole chiave e schemi esemplificativi. Il materiale testuale allegato a ciascuna lezione corrisponde a una dispensa (PDF) composta da almeno 10 pagine con le informazioni necessarie per la corretta e proficua acquisizione dei contenuti. In alternativa alla dispensa, sarà eventualmente indicato il riferimento ad una specifica sezione di un ebook reso disponibile dall'Ateneo tra le risorse della biblioteca digitale. L'attività di autoverifica dell'apprendimento prevista al termine di ogni singola videolezione consiste in un questionario a risposta multipla.

### TESTI CONSIGLIATI

Pur precisando che, ai fini della preparazione dei candidati e della valutazione sommativa in sede d'esame, sarà sufficiente il materiale didattico fornito dal docente (dispense del corso), per ulteriori approfondimenti rispetto ai temi trattati durante il corso, si consiglia di consultare, il seguente manuale di riferimento:

## MODALITÀ DI VERIFICA DELL'APPRENDIMENTO

L'esame può essere sostenuto sia in forma scritta che in forma orale. Gli appelli orali sono previsti nella sola sede centrale. L'esame orale consiste in un colloquio con la Commissione d'esame sui contenuti del corso. L'esame scritto consiste nello svolgimento di un test di 30 domande. Per ogni domanda lo studente deve scegliere una delle 4 possibili risposte alternative. Solo una risposta è corretta ed errori o risposte non date non sottraggono punti al risultato della prova. Sia le domande orali che le domande scritte sono formulate per valutare il grado di comprensione delle nozioni teoriche e la capacità di ragionare utilizzando tali nozioni. Le domande sulle nozioni teoriche consentiranno di valutare il livello di comprensione. Le domande che richiedono l'elaborazione di un ragionamento consentiranno di valutare il livello di competenza e l'autonomia di giudizio maturati dallo studente. Le abilità di comunicazione e la capacità di apprendimento saranno valutate (non ai fini dell'attribuzione del voto) anche attraverso le interazioni dirette tra docente e studente che avranno luogo durante la fruizione del corso (videoconferenze ed elaborati proposti dal docente).

## RECAPITI

luana.serino@unipegaso.it

pasquale.stefanizzi@unipegaso.it

## OBIETTIVI FORMATIVI PER IL RAGGIUNGIMENTO DEI RISULTATI DI APPRENDIMENTO PREVISTI NELLA SCHEDA SUA

Il corso di Economia degli Intermediari Finanziari si propone di fornire agli studenti una comprensione approfondita del funzionamento del sistema finanziario e del ruolo degli intermediari nel contesto economico moderno. (Ob.1) Gli studenti acquisiranno conoscenze sui principali intermediari finanziari, i loro strumenti, i rischi associati e la gestione delle risorse finanziarie. (Ob.2) Saranno trattati i concetti chiave relativi alla struttura del sistema bancario, alla gestione del rischio di credito e agli strumenti finanziari derivati. (Ob.3) Particolare attenzione sarà dedicata alla regolamentazione e vigilanza sugli intermediari finanziari, con un focus su Basilea I e II. (Ob.4) Il corso fornirà strumenti per comprendere l'evoluzione dei modelli di business bancari nell'era digitale e il ruolo del FinTech. (Ob.5) Gli studenti saranno in grado di applicare metodologie per valutare i rischi finanziari e sviluppare strategie di gestione del portafoglio. (Ob.6)

## RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI

- Conoscenza e capacità di comprensione Acquisire conoscenze sulle strutture e le funzioni del sistema finanziario e sugli intermediari creditizi e non creditizi. (Ob.1) Comprendere le principali teorie dell'intermediazione finanziaria e i rischi associati. (Ob.2) Approfondire il funzionamento dei mercati finanziari e delle operazioni di investimento e

finanziamento. (Ob.3) Comprendere l'importanza delle regolamentazioni finanziarie internazionali, come Basilea I e II. (Ob.4) Analizzare l'impatto dell'innovazione digitale sul settore finanziario, con focus su FinTech e Digital Banking. (Ob.5) Contestualizzare il ruolo del rischio e del rendimento nelle decisioni di investimento finanziario. (Ob.6) - Capacità di applicare conoscenza e comprensione Applicare modelli teorici per l'analisi dei rischi finanziari e della gestione del portafoglio. (Ob.1) Sviluppare analisi quantitative per valutare la solidità finanziaria di banche e intermediari. (Ob.2) Interpretare i bilanci bancari e applicare i principi contabili internazionali nella gestione finanziaria. (Ob.3) Elaborare strategie di investimento tenendo conto di rischio, rendimento e costo opportunità del capitale. (Ob.4) Applicare conoscenze sulle fintech per migliorare i processi di intermediazione finanziaria. (Ob.5) Utilizzare strumenti derivati per la gestione del rischio finanziario, valutando opportunità e costi. (Ob.6) - Autonomia di giudizio Valutare criticamente le strategie finanziarie delle banche alla luce delle normative vigenti. (Ob.1) Formulare opinioni informate sull'adeguatezza delle politiche di gestione del rischio negli intermediari. (Ob.2) Analizzare i rischi derivanti dall'innovazione digitale nel settore bancario. (Ob.5) Sviluppare capacità critiche nell'interpretazione delle performance finanziarie degli intermediari. (Ob.3) Giudicare in autonomia le implicazioni economiche della politica monetaria e delle regolamentazioni di vigilanza. (Ob.4) - Abilità comunicative Comunicare in modo chiaro i concetti di intermediazione finanziaria e gestione del rischio. (Ob.1) Redigere report dettagliati su analisi finanziarie e strategie bancarie. (Ob.2) Esprimere riflessioni critiche sugli effetti dell'innovazione tecnologica nel settore finanziario. (Ob.5) Partecipare attivamente a discussioni su tematiche legate alla stabilità bancaria e alla gestione del portafoglio. (Ob.6) Presentare casi studio sui modelli di business bancario nell'era digitale. (Ob.4) - Capacità di apprendimento Sviluppare la capacità di aggiornarsi autonomamente sulle innovazioni nel settore finanziario. (Ob.5) Approfondire i principi della gestione del rischio finanziario e dei modelli di intermediazione creditizia. (Ob.2) Integrare le conoscenze acquisite con gli sviluppi normativi del settore bancario. (Ob.4) Analizzare in modo autonomo fonti e dati relativi ai mercati finanziari. (Ob.3) Utilizzare risorse accademiche e rapporti di vigilanza per consolidare le proprie competenze. (Ob.6)

## **PROGRAMMA DIDATTICO: ELENCO DELLE VIDEOLEZIONI**

Il sistema reale, finanziario e l'intermediazione  
Cicli economici e saldi finanziari  
Funzioni e struttura del sistema finanziario, ruolo di quello bancario  
Principali teorie dell'intermediazione finanziaria - asimmetrie informative e costi di agenzia  
Principali teorie dell'intermediazione finanziaria - costi di transazione e incertezza  
Classificazione degli intermediari finanziari: creditizi bancari e altri  
Gli intermediari finanziari: creditizi non bancari, mobiliari e assicurativi  
Rischi tipici dell'intermediazione finanziaria  
Classificazione e gestione dei rischi dell'intermediario  
Valutazione del rischio di credito, rischi di provviste e di liquidità  
Rischi di regolamentazione e rischi interni  
Introduzione al rischio, rendimento e costo opportunità del capitale  
Struttura, funzioni e classificazione dei mercati finanziari  
Efficienza finanziaria e funzionamento dei mercati finanziari  
I mercati monetario e obbligazionario  
Il Mercato Azionario, relativa segmentazione e mercato del risparmio gestito  
Il Mercato dei derivati e quello dei derivati  
Definizione e profilo economico degli strumenti finanziari  
Le caratteristiche tecniche e giuridiche degli strumenti finanziari  
Aspetti contabili, liquidità, pricing e rischi degli strumenti finanziari  
Gli strumenti di pagamento

Gli strumenti di debito, i Titoli di Stato  
Le obbligazioni societarie (corporate bond) e gli strumenti di partecipazione  
Le misure del rendimento e del rischio dei titoli azionari  
Gli strumenti assicurativi e del risparmio gestito  
Gli strumenti finanziari derivati a termine (forward e future)  
Gli strumenti finanziari derivati a termine (opzioni e swap)  
L'Intermediazione creditizia  
Gli strumenti di raccolta delle banche  
Gli strumenti di impiego delle banche  
Leasing, factoring e credito al consumo  
L'ordinamento dell'intermediazione creditizia  
Il bilancio delle banche  
I principi contabili internazionali e il bilancio degli intermediari finanziari  
Gli equilibri di gestione delle banche  
Gli indici di bilancio  
I servizi di investimento  
I servizi di collocamento e underwriting  
I servizi di cartolarizzazione e di gestione collettiva del risparmio  
I Fondi immobiliari chiusi di diritto italiano  
Le Società di Gestione del Risparmio, le SICAV e le SIIQ  
Le imprese d'investimento, le attività di merchant banking e corporate finance  
La regolamentazione nel sistema finanziario  
Modelli teorici e Autorità di vigilanza  
Gli strumenti di vigilanza e la disciplina sull'adeguatezza patrimoniale degli intermediari finanziari (Basilea 1 e 2)  
Il risparmio  
Capitale di rischio: venture capital e private equity  
Gestione del portafoglio finanziario 1  
Finanza strutturata  
L'intermediazione assicurativa e i fondi pensione  
La crisi economica 2008-2014 - prima parte  
La crisi economica 2008-2014 - seconda parte  
Agenzie di rating  
Centrale Rischi  
Corporate governance  
I gips global investment performance standard  
Le tutele per i risparmiatori - Consob  
Investire i propri risparmi Consob  
Speculazione in borsa  
Il microcredito  
Warren Buffet: la filosofia di investimento in borsa  
Origini storiche della finanza  
Storia della borsa valori  
Mediobanca  
I Confidi  
Gli incentivi finanziari alle piccole e medie imprese  
Gli aiuti di stato nella normativa europea  
Finanziamenti Immobiliari Strutturati  
Banca e sistema bancario, sotto il profilo giuridico

Banca e sistema bancario, sotto il profilo economico  
Gli strumenti di mitigazione del rischio  
Gestione del portafoglio finanziario  
La politica monetaria e il controllo del credito  
La direttiva MiFID  
L'Intermediario finanziario: attività e modello organizzativo  
L' Intermediario finanziario: vigilanza, partecipazione, iscrizione e cancellazione  
Concorrenza e tutela del consumatore di servizi finanziari  
Investire i propri risparmi. Consob  
Le fintech e le valute virtuali  
I Social Impact Bond  
Esercizi di economia degli intermediari finanziari  
Finanza non bancaria per le PMI-Piccole e Medie Imprese  
Finanza sostenibile  
Fondi e Sicav italiani analizzati da Mediobanca  
L' informazione finanziaria  
Evoluzione del sistema distributivo: internet banking e mobile banking  
Mercato azionario primario e processo di quotazione in Borsa  
Quantitative Easing (Qe) e ruolo della BCE  
Sistemi di pagamento di importanza sistemica  
Sofferenze bancarie  
Stabilità bancaria

## PREREQUISITI

Per una migliore fruizione del corso, si suggerisce di aver seguito preliminarmente gli insegnamenti del primo anno ed in particolar modo l'insegnamento di Economia Aziendale.

## AGENDA

*/\*\*/*  
Nella sezione "Informazioni Appelli", contenuta nella home del corso, per ogni anno accademico, sono fornite le date d'esame, sia con riferimento agli appelli orali che a quelli in forma scritta. Gli appelli orali sono previsti nella sola sede centrale di Napoli. Le attività sincrone di ricevimento degli studenti e di didattica interattiva sono periodicamente calendarizzate dai docenti e comunicate in piattaforma.

## OBBLIGO DI FREQUENZA

*/\*\*/*

Agli studenti è richiesto di visionare obbligatoriamente almeno l'80% delle videolezioni del corso per essere idonei a sostenere l'esame.