

## **PROGRAMMA DEL CORSO DI ECONOMIA DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI**

### **SETTORE SCIENTIFICO**

SECS-P/11

### **CFU**

10

### **ATTIVITÀ DI DIDATTICA INTERATTIVA (DI)**

Le attività sincrone di didattica interattiva (nella forma di e-tivity) sono periodicamente calendarizzate dal docente e comunicate in piattaforma con un preavviso di almeno 30 giorni.

### **OBBLIGO DI FREQUENZA**

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

### **RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI**

Completato il corso, gli studenti saranno in grado di conoscere e comprendere problemi aziendali di ampia natura. Le conoscenze saranno trasferite agli studenti adottando un' articolata prospettiva multidisciplinare di analisi, finalizzata a:

- Conoscere il sistema finanziario e il ruolo degli intermediari finanziari (Ob. 1)
- Conoscere le caratteristiche principali dei prodotti e dei servizi finanziari (Ob. 2)
- Conoscere l'attività bancaria con particolare riferimento al contesto italiano, ma con necessari riferimenti al contesto prodotti e autorità di vigilanza (Ob. 4)
- Capacità di applicare conoscenza e comprensione (Ob. 5)
- Conoscere il sistema e gli strumenti di pagamento attraverso l'approfondimento tecnico delle modalità di pagamento

(Ob. 6)

- Conoscere le tecnologie e le modalità di approccio digitali della finanza e dei sistemi finanziari (Ob. 7).

- Autonomia di giudizio

Al termine dell'insegnamento lo/la studente/studentessa sarà in grado di:

o formulare il proprio giudizio critico sul ruolo degli intermediari finanziari e le caratteristiche principali dei prodotti e dei servizi finanziari (Ob. 1)

o valutare i meccanismi organizzativi dei mercati finanziari e le condizioni di equilibrio degli intermediari finanziari (Ob. 2)

o identificare i comportamenti diligenti, corretti e trasparenti negli intermediari finanziari (Ob. 3)

o applicare le conoscenze acquisite per comunicare il grado di efficienza e il buon funzionamento del sistema finanziario e degli intermediari finanziari, grazie alle capacità critiche acquisite durante l'insegnamento grazie ad un approccio multidisciplinare (Ob. 4)

o applicare le conoscenze acquisite per comunicare l'efficienza dei modelli di scoring e di rating utilizzati per valutare i rischi nei mercati finanziari (Ob. 5)

o applicare le conoscenze acquisite per comunicare il sistema e gli strumenti di pagamento utilizzati dalla pratica per svolgere le attività quotidiane (Ob. 6)

o comprendere la natura e le modalità tecnologiche e digitali di accesso al sistema finanziario innovativo (Ob. 7)

- Abilità comunicative

o Capacità di esporre ed argomentare, con un linguaggio tecnico e specialistico adeguato che consenta l'interlocuzione con operatori del settore (Ob. 1-2-3-4-5-6-7)

o Capacità di fornire una panoramica del settore dei mercati finanziari, con l'utilizzo di un lessico adeguato (Ob. 1-2-3-4-

5-6-7)

o Capacità di comunicazione e relazione all'interno di un gruppo di lavoro multidisciplinare (Ob. 1-2-3-4-5-6-7)

o Capacità di giudizio sia sul piano teorico e pratico degli aspetti chiave del mercato finanziario (Ob. 1-2-3-4-5-6-7)

o Capacità di mettere in pratica le abilità comunicative in contesti diversi, adattando il lessico utilizzato con l'interlocutore di riferimento (Ob. 1-2-3-4-5-6-7)

- Capacità di apprendimento

Al termine dell'insegnamento lo/la studente/studentessa dovrà essere in grado di:

o Comprendere ed interpretare gli strumenti di quantificazione dei rischi finanziari e la logica alla base dei modelli di valutazione delle perdite attese e inattese (Ob. 1)

o Comprendere ed interpretare le problematiche di tipo sia strutturale che cognitivo inerenti il rapporto banca-impresa e l'accesso al credito bancario (Ob. 2-3) o comprendere e interpretare autonomamente le novità regolamentari, gestionali e funzionali degli intermediari finanziari e degli strumenti finanziari. (Ob. 4-5)

o Lo studente svilupperà una solida conoscenza degli aspetti fondamentali della materia che gli consentirà di continuare ad approfondire anche in autonomia i temi affrontati e di intraprendere i diversi percorsi di formazione professionale post-lauream (Ob.1-2-3-4-5-6-7)

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

L'insegnamento si propone di illustrare le caratteristiche strutturali di un sistema finanziario, fornendo le chiavi di lettura necessarie per interpretarne il ruolo nel sistema economico e le sue dinamiche evolutive. Al termine del corso gli studenti avranno acquisito le conoscenze necessarie per comprendere i principali problemi che concernono le caratteristiche e l'evoluzione del sistema finanziario in generale, della regolamentazione degli intermediari e dei mercati finanziari, dell'analisi del mercato dell'accesso al credito, dell'analisi e dei criteri di valutazione e scelta degli strumenti finanziari, dell'analisi e comprensioni dei principali modelli di valutazione delle perdite attese e inattese utilizzati all'interno delle istituzioni finanziarie.

Coerentemente con la declaratoria ministeriale relativa al Settore Scientifico Disciplinare cui afferisce, l'insegnamento si propone di perseguire i seguenti 7 obiettivi formativi:

1. Conoscere, comprendere e saper comunicare gli elementi per approfondire l'analisi della struttura finanziaria dell'impresa (Ob. 1);
2. Conoscere, comprendere e saper comunicare gli elementi per effettuare una corretta valutazione dei contratti dell'intermediazione, come ad esempio azioni, obbligazioni e strumenti derivati (Ob. 2)
3. Conoscere, comprendere e saper comunicare le logiche alla base degli strumenti di quantificazione dei rischi finanziari, compreso il rischio di credito (Ob. 3)
4. Conoscere, comprendere e saper comunicare la logica alla base dei modelli di credit portfolio risk implementati all'interno delle istituzioni finanziarie (Ob. 4)
5. Conoscere, comprendere e saper comunicare le problematiche di tipo cognitivo inerenti il rapporto banca-impresa e l'accesso al credito bancario acquisire conoscenze e competenze (Ob. 5)
6. Conoscere, comprendere e saper comunicare le logiche alla base del sistema e degli strumenti di pagamento (Ob. 6)
7. Conoscere, comprendere e saper comunicare le logiche alla base del Fintech e dell'utilizzo della tecnologia applicata ai servizi finanziari (Ob. 7)

## **MODALITÀ DI VERIFICA APPRENDIMENTO**

L'esame scritto consiste nel rispondere ad un test articolato in 30 domande a risposta multipla. Per ogni domanda lo studente dovrà scegliere l'unica risposta esatta tra le 4 alternative che gli saranno sottoposte. Ad ogni risposta esatta sarà attribuito un punto ai fini della valutazione sommativa e nessun punto sarà sottratto in caso di risposta errata.

L'esame orale consiste in un colloquio con la Commissione d'esame.

Tanto la prova scritta quanto la prova orale verteranno esclusivamente sui temi trattati durante il corso e saranno strutturate al fine di valutare il grado di comprensione delle nozioni teoriche e la capacità di applicarle per risolvere problematiche manageriali. Le domande di natura teorica consentiranno di valutare il livello di conoscenza degli argomenti. Le domande che richiedono l'elaborazione di un ragionamento o l'applicazione di formule, consentiranno di valutare il livello di competenza e l'autonomia di giudizio maturati dallo studente.

Le abilità comunicative e la capacità di apprendimento saranno oggetto di valutazione formativa durante le attività di didattica interattiva.

## RECAPITI

luana.serino@unipegaso.it

pasquale.stefanizzi@unipegaso.it

## PROGRAMMA DIDATTICO:ELENCO VIDEOLEZIONI

Il programma didattico è articolato nelle seguenti 60 lezioni suddivise in 9 moduli

### MODULO 1: IL SISTEMA FINANZIARIO

1. I mercati finanziari
2. Il Valore Attuale delle Opportunità di Crescita
3. La valutazione delle obbligazioni
4. Il rischio di un portafoglio: definizione e misura
5. La teoria di portafoglio
6. Le politiche di distribuzione degli utili
8. Leva finanziaria e rendimenti attesi
9. Struttura finanziaria: esercitazioni

### MODULO 2: LE OPZIONI

1. La valutazione delle opzioni finanziarie
2. Il metodo binomiale
3. La relazione tra opzioni finanziarie
4. Le Real Options

### MODULO 3: BANCHE E ATTIVITÀ BANCARIA

1. L'Accordo di Basilea I
2. Lo strumento del rating
3. La quantificazione del market risk
4. Il controllo prudenziale nelle istituzioni finanziarie
5. La normativa di Basilea III
6. Il rischio di liquidità
7. Il ruolo delle informazioni nel sistema bancario

#### MODULO 4: I RISCHI E I BIAS COGNITIVI

1. I modelli discriminanti
2. Il Rischio Di Recupero e la Contingency Table
3. Il Credit rating System e la matrice di transizione
4. Gli Stress test
5. La gender discrimination nei mercati finanziari

#### MODULO 5: IL CREDIT PORTFOLIO RISK

1. Il Creditmetrics
2. L'applicazione del Creditmetrics
3. Il sistema delle soglie nel Creditmetrics
4. Il CreditPortfolio View
5. Il CreditRiskPlus
6. Il Portfolio Manager
7. La gestione dei rischi finanziari
8. Il mercato valutario e la Duration

#### MODULO 6: I CONTRATTI DELL'INTERMEDIAZIONE

1. Gli strumenti finanziari e la loro classificazione
2. Gli strumenti dell'intermediazione creditizia
3. Gli strumenti di debito di mercato
4. Gli strumenti di partecipazione
5. Gli strumenti di gestione del risparmio in forma collettiva
6. I servizi e le attività di intermediazione mobiliari

## 7. Gli strumenti assicurativi

### MODULO 7: FINTECH: L'INNOVAZIONE TECNOLOGICA APPLICATA AI SERVIZI FINANZIARI

1. Il fintech e la nascita di un nuovo scenario competitivo
2. Le nuove tecnologie
3. Le attività fintech e i "nuovi" intermediari
4. I rischi e la regolamentazione del fintech

### MODULO 8: IL SISTEMA E I SERVIZI DI PAGAMENTO: COME TRASFERIRE LA MONETA

1. La moneta
2. Il processo di innovazione e la nuova regolamentazione (PSD2)
3. I servizi e gli strumenti di pagamento
4. Mobile payments

### MODULO 9: LA POLITICA MONETARIA E IL RUOLO DELLA BCE

1. La politica monetaria quale componente della politica economica
2. L'UE e monetaria e il sistema europeo delle banche centrali
3. I fondamentali della politica monetaria europea
4. Gli strumenti a disposizione della BCE
5. Il meccanismo di trasmissione
6. Il comportamento e le scelte della BCE

## TESTO CONSIGLIATO

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 (videolezioni e dispense del corso), per ulteriori approfondimenti rispetto ai temi trattati durante il corso, si consiglia di consultare i seguenti manuali di riferimento:

1. Serino, L. (2021). Women in Italian banking system: is there still gender bias in lending?. Apogeo education 2.
2. Campanella, F., & Serino, L. (2019). Forecasting credit portfolio risk. Analisi e valutazioni delle insolvenze. Maggioli spa.
3. Campanella, F., Mustilli, M., & Serino, L. (2018). Gli strumenti di monitoraggio del sistema bancario. L'analisi degli stress test nell'ambito del credit risk (pp. 1-56). Maggioli.
4. Nadotti L., Porzio C., Previati D. (2022), Economia degli intermediari finanziari, IV edizione. McGrawHill

## 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.