

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

### **SETTORE SCIENTIFICO**

SECS-P/11

### **CFU**

15

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

Le attività di Didattica interattiva consistono, per ciascun CFU, in un'ora dedicata alle 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

### **TESTO CONSIGLIATO**

Gli studenti che intendono approfondire le tematiche del corso, integrando le dispense e i materiali forniti dal docente, possono consultare i seguenti volumi:

1. Economia degli intermediari finanziari di Loris Nadotti, Claudio Porzio, Daniele Previati. Ed. Mc GrawHill;

2. TUF-Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52 - Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Ultimi aggiornamenti: D.L. n. 91 del 24 giugno 2014, coordinato con la legge di conversione n. 116 dell'11.8.2014. Le modifiche sono evidenziate in grassetto.

[http://www.consob.it/main/documenti/Regolamentazione/normativa\\_In/dlgs58\\_1998.htm](http://www.consob.it/main/documenti/Regolamentazione/normativa_In/dlgs58_1998.htm)

### **MODALITÀ DI VERIFICA DELL'APPRENDIMENTO**

La prova finale consiste in un questionario a scelta multipla composto da 30 domande con 4 possibili risposte.

### **OBBLIGO DI FREQUENZA**

Obbligatoria online. Ai corsisti viene richiesto di visionare almeno l'80% delle videolezioni presenti in piattaforma e superare almeno due elaborati proposti nella sezione di Didattica Interattiva

### **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 la evoluzione del sistema finanziario in generale, della regolamentazione degli intermediari e dei mercati finanziari, dello equilibrio economico dei principali tipi di intermediari, della analisi dei bisogni finanziari e dei criteri di valutazione e scelta degli strumenti finanziari.

### **RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI**

Conoscenza e capacità di comprensione

- a) classificare le imprese nel sistema economico e sociale;
- b) spiegare la correlazione macroeconomica tra i mercati e le istituzioni finanziarie, tra le banche/autorità e i mercati di regolamentazione centrali;
- c) confrontare le compagnie di assicurazione nell'ambiente economico-finanziario.

Capacità di applicare conoscenza e comprensione

Lo studente sarà capace di:

- a) identificare e classificare le diverse categorie di appartenenza degli strumenti finanziari;
- b) sviluppare i costi e le prestazioni di ciascuno strumento finanziario;

c) pianificare e distinguere i servizi per i quali gli intermediari possono fornire un sostegno alle esigenze di investimento.

#### Autonomia di giudizio

Lo studente sarà capace di:

- a) confrontare le modalità con cui gli intermediari finanziari consigliano gli investitori a diversificare;
- b) valutare i meccanismi organizzativi dei mercati finanziari e le condizioni di equilibrio degli intermediari finanziari;
- c) identificare i comportamenti diligenti, corretti e trasparenti negli intermediari finanziari.

#### Abilità comunicative

Lo studente sarà capace di:

- a) fornire una panoramica del settore dei servizi finanziari, con l'uso di metodi grafici e di comunicazione adatti;
- b) illustrare gli intermediari finanziari autorizzati e descrivere la gamma di prodotti offerti;
- c) interpretare le possibili scelte strategiche ed organizzative degli intermediari finanziari.

#### Capacità comunicative ed altre abilità specifiche

Lo studente sarà capace di:

- a) spiegare il quadro di politica monetaria e il suo funzionamento nella zona euro;
- b) spiegare gli obiettivi e gli strumenti utilizzati;
- c) identificare il meccanismo di trasmissione degli impulsi attraverso il sistema finanziario;
- d) interpretare il comportamento e le scelte della Banca Centrale Europea

#### Capacità di apprendimento

Acquisire gli strumenti conoscitivi necessari per accrescere ulteriormente le proprie competenze in piena autonomia, anche nel contesto lavorativo (nella fase iniziale e dello sviluppo di carriera) intorno agli strumenti finanziari più diffusi e ai comportamenti degli intermediari finanziari.

## **PROGRAMMA DIDATTICO: ELENCO VIDEOLEZIONI/MODULI**

### 1. CONCETTI FONDAMENTALI

Descrizione: Il sistema finanziario e il sistema reale; I saldi finanziari nel sistema economico; La struttura del sistema finanziario; L'intermediazione finanziaria: teorie e rischi tipici

Obiettivi formativi: a conclusione di questo modulo, gli studenti avranno acquisito conoscenza dei principali concetti dell'economia finanziaria e di quella reale, dei principali problemi legati alla politica economica e monetaria e dei collegamenti con il ruolo dell'intermediazione finanziaria.

## 2. STRUMENTI E MERCATI

Descrizione: Gli strumenti finanziari; I mercati

Obiettivi formativi: a conclusione di questo modulo, gli studenti riusciranno a classificare, per categorie di appartenenza, i diversi strumenti finanziari, a distinguere il grado di liquidità, rendimento e rischi, la struttura e funzione del sistema finanziario, classificare le diverse forme organizzative dei mercati e le fasi di funzionamento.

## 3. ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE E INTERMEDIARI FINANZIARI

Descrizione: L'intermediazione creditizia; L'intermediazione mobiliare; L'intermediazione assicurativa e i fondi pensione; La strategia e l'organizzazione delle attività di intermediazione finanziaria

Obiettivi formativi: ci si propone di far acquisire agli studenti conoscenza della specificità dell'intermediazione creditizia e dei bisogni da essa soddisfatti, delle caratteristiche di alcuni strumenti e impieghi tipici della banca, dei profili fondamentali dell'intermediazione creditizia, dell'ordinamento e della vigilanza.

## 4. CONTROLLI E CONCORRENZA

La regolamentazione nel sistema finanziario: politiche di controllo e Autorità; Le innovazioni regolamentari e la vigilanza del sistema finanziario;

La tutela del consumatore di servizi finanziari; La politica monetaria e il controllo del credito; I sistemi di pagamento e la funzione di sorveglianza; La concorrenza e la tutela del consumatore di servizi finanziari

Obiettivi formativi: a conclusione di questo modulo gli studenti avranno appreso le ragioni che giustificano l'esistenza di controlli pubblici sul sistema finanziario, gli obiettivi della regolamentazione e della vigilanza, le principali fonti normative e le principali categorie di strumenti di vigilanza.

## 5. RISPARMIO, FINANZA SPECIALE E CRISI

Il risparmio; La finanza speciale; La crisi economica 2008-2014; Valutazione e controllo del rischio; Esemplicità della finanza nazionale e internazionale; Finanza: tra storia e speculazione

Obiettivi formativi: ci si propone di far acquisire agli studenti cognizione generale della cultura del risparmio e dei tecnicismi che lo governano, anche in relazione alla finanza speciale; ci si propone inoltre di far acquisire agli studenti un ampio orizzonte delle ragioni storiche, politiche, economiche e sociali della crisi economica mondiale e della finanza nazionale e internazionale.

1. Il sistema finanziario e il sistema reale, i saldi finanziari nel sistema economico, la struttura del sistema finanziario

### **2. - 3. L'intermediazione finanziaria: teorie e rischi tipici**

- conoscere i diversi approcci teorici a supporto dell'esistenza e dell'operatività degli intermediari finanziari
- comprendere il sistema dei rischi che caratterizza l'intermediazione finanziaria
- individuare la definizione, modalità di quantificazione, gestione e contenimento di ciascuna classe di rischio

### **4. Gli strumenti finanziari**

- riconoscere e classificare per categorie di appartenenza i differenti strumenti finanziari
- distinguere il grado di liquidità di ciascun strumento finanziario in relazione alle caratteristiche tecniche e alla possibilità di negoziazione
- calcolare costi e rendimento di ciascun strumento finanziario
- percepire i rischi connessi all'utilizzo dei differenti strumenti finanziari.

### **5. I mercati finanziari**

- definire struttura e funzioni del sistema finanziario
- classificare e analizzare le diverse forme organizzative dei mercati e le fasi di funzionamento
- conoscere il funzionamento del mercato obbligazionario italiano
- conoscere i principali segmenti del mercato azionario italiano
- leggere e valutare le informazioni fornite dai quotidiani specializzati

### **6. L'intermediazione creditizia**

- definire le specificità dell'intermediazione creditizia e i bisogni da essa soddisfatti
- identificare le forme gestionali fondamentali di questo tipo di intermediazione e riflettere sulla sua evoluzione
- descrivere e far comprendere le caratteristiche di alcuni strumenti di raccolta e impiego tipici della banca
- descrivere e far comprendere la natura, la domanda e l'offerta di leasing, factoring e credito al consumo
- tracciare i profili fondamentali dell'ordinamento dell'intermediazione creditizia
- tracciare i profili fondamentali della vigilanza specifica sull'intermediazione creditizia
- fornire alcuni elementi di base del bilancio delle banche e della loro gestione

## **7. L'intermediazione mobiliare**

- riconoscere e distinguere i servizi che gli intermediari possono prestare a supporto dei fabbisogni di investimento
- comprendere le regole che disciplinano la prestazione dei servizi di investimento e di gestione collettiva del risparmio
- individuare fattori produttivi e fonti di reddito per chi eroga ciascun servizio
- saper indicare gli intermediari abilitati e descriverne la gamma d'offerta
- riconoscere il profilo patrimoniale e reddituale di ciascun intermediario

## **8. L'intermediazione assicurativa e i fondi pensione**

- comprendere le caratteristiche peculiari dell'attività assicurativa
- individuare i principali elementi definatori delle polizze vita e delle polizze danni
- riconoscere le fonti di reddito per le imprese assicurative
- individuare i principi della regolamentazione dell'attività assicurativa
- comprendere le problematiche del sistema previdenziale
- conoscere le caratteristiche della previdenza complementare in Italia
- individuare i principi della regolamentazione dell'attività dei fondi pensione

## **9. La strategia e l'organizzazione delle attività di intermediazione finanziaria**

- rappresentare in modo stilizzato il settore dei servizi finanziari
- illustrare le possibili scelte strategiche ed organizzative degli intermediari
- descrivere e commentare i principali canali distributivi dei servizi finanziari al dettaglio

## **10. La regolamentazione nel sistema finanziario: politiche di controllo e Autorità**

- capire le ragioni che giustificano l'esistenza di controlli pubblici sul sistema finanziario
- comprendere gli obiettivi fondamentali della regolamentazione e della vigilanza

## **11. Le innovazioni regolamentari e la vigilanza del sistema finanziario**

- descrivere i limiti di Basilea 1 e la nuova cornice dell'adeguatezza patrimoniale in Basilea 2
- conoscere gli strumenti prudenziali e la convergenza fra capitale regolamentare e capitale economico in Basilea 2
- comprendere i limiti di Basilea 2 e conoscere i nuovi strumenti prudenziali di Basilea 3
- evidenziare le principali novità introdotte dalla Direttiva Solvency 2

- comprendere le motivazioni e le logiche di intervento della MIFID
- individuare le novità riguardanti i mercati, gli intermediari e i clienti
- definire le funzioni degli organi di governance nell'ambito dei diversi modelli di amministrazione e controllo
- analizzare il funzionamento del sistema dei controlli interni negli intermediari finanziari

## **12. La tutela del consumatore di servizi finanziari**

- conoscere e distinguere comportamenti diligenti, corretti e trasparenti degli intermediari finanziari
- sapere individuare quali intermediari sono soggetti alla disciplina di trasparenza
- comprendere la natura degli obblighi informativi
- identificare i principali conflitti di interesse che inficiano l'attività degli intermediari finanziari e le principali politiche della loro gestione

## **13. La politica monetaria e il controllo del credito**

- fornire un inquadramento della politica monetaria e del suo funzionamento nell'area euro
- comprendere gli obiettivi perseguiti e gli strumenti utilizzati
- individuare i meccanismi di trasmissione degli impulsi attraverso il sistema finanziario
- conoscere e interpretare il comportamento e le scelte della Banca Centrale Europea

## **14. I sistemi di pagamento**

- comprendere le funzioni, le caratteristiche e i principali rischi dei sistemi di pagamento
- individuare la struttura dei sistemi di pagamento che utilizzano l'euro
- identificare la catena del valore della monetica
- analizzare i meccanismi di funzionamento e le logiche di business di casi di successo nel campo dei pagamenti elettronici e mobile

## **15. Il risparmio**

- propensione al risparmio
- l'incentivazione del risparmio a lungo termine • le regole della tutela • chi può prestare i servizi di investimento • investire i propri risparmi; cosa fare e cosa non fare, secondo CONSOB

## **16. La finanza speciale**

- finanza strutturata

• capitale di rischio: venture capital e private equity • gestione del portafoglio finanziario • l'intermediazione assicurativa e i fondi pensione • i GIPS Global Investment Performance Standards • il microcredito • i Confidi

### **17. La crisi economica 2008-2014**

• cause della crisi • la scintilla dei subprime • crollo delle borse e crisi di fiducia • crisi finanziaria in Europa • piani di salvataggio • crisi del debito italiano • piani di acquisto eccezionali da parte delle banche centrali

### **18. Valutazione e controllo dei rischio**

• le maggiori agenzie di rating • guida alla valutazione e al rating • obiettivi della centrale rischi • responsabilità degli intermediari • accertamenti ispettivi • la corporate governance

### **19. Esemplicità della finanzia nazionale e internazionale**

• Warren Buffet: la filosofia di investimento in Borsa: consigli pratici per gli investitori • prevedere le performance • Mediobanca: storia ed evoluzione

### **20. Finanza: tra storia e speculazione**

• origini storiche della finanzia • storia della Borsa valori • le principali Borse valori nel mondo • evoluzione normativa e situazione attuale • speculazione in Borsa

### **21. La finanzia d'impresa per la ricerca e l'innovazione: dal progetto di ricerca**

• gli incentivi finanziari alle piccole e medi imprese • gli aiuti di stato nella normativa europea • obiettivi della proposta del nuovo programma di innovazione

• la nozione di vantaggio.

## **ATTIVITÀ DI DIDATTICA EROGATIVA (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 videoregistrato del docente che illustra le slide costruite con parole chiave eschemi 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 trattati durante la lezione.
- Attività di autoverifica degli apprendimenti prevista al termine di ogni singola videolezione consiste in un questionario costituito da 10 domande, a risposta multipla

## **RECAPITI**

costantino.formica@unipegaso.it