



# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI PALERMO

<b>DIPARTIMENTO</b>	Scienze Economiche, Aziendali e Statistiche
<b>ANNO ACCADEMICO OFFERTA</b>	2020/2021
<b>ANNO ACCADEMICO EROGAZIONE</b>	2021/2022
<b>CORSO DILAUREA MAGISTRALE</b>	STATISTICA E DATA SCIENCE
<b>INSEGNAMENTO</b>	ANALISI DI SCENARIO PER LA FINANZA
<b>TIPO DI ATTIVITA'</b>	C
<b>AMBITO</b>	21031-Attività formative affini o integrative
<b>CODICE INSEGNAMENTO</b>	18119
<b>SETTORI SCIENTIFICO-DISCIPLINARI</b>	SECS-P/05
<b>DOCENTE RESPONSABILE</b>	CIPOLLINI ANDREA      Professore Ordinario      Univ. di PALERMO
<b>ALTRI DOCENTI</b>	
<b>CFU</b>	6
<b>NUMERO DI ORE RISERVATE ALLO STUDIO PERSONALE</b>	94
<b>NUMERO DI ORE RISERVATE ALLA DIDATTICA ASSISTITA</b>	56
<b>PROPEDEUTICITA'</b>	
<b>MUTUAZIONI</b>	ANALISI DI SCENARIO PER LA FINANZA - Corso: ECONOMIA E FINANZA ANALISI DI SCENARIO PER LA FINANZA - Corso: ECONOMICS AND FINANCE
<b>ANNO DI CORSO</b>	2
<b>PERIODO DELLE LEZIONI</b>	2° semestre
<b>MODALITA' DI FREQUENZA</b>	Facoltativa
<b>TIPO DI VALUTAZIONE</b>	Voto in trentesimi
<b>ORARIO DI RICEVIMENTO DEGLI STUDENTI</b>	<b>CIPOLLINI ANDREA</b> Martedì    15:00    17:00    ufficio del docente, quinto piano Edificio 13, stanza 8

DOCENTE: Prof. ANDREA CIPOLLINI

<b>PREREQUISITI</b>	Concetti di base di statistica descrittiva ed inferenziale. Gli studenti devono avere familiarita' con media, varianza, probabilita' marginali e congiunte, funzione di densita' e cumulata di probabilita'
<b>RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI</b>	<p>Conoscenza e capacita' di comprensione: Gli studenti conosceranno i principali approcci volti alla misurazione del rischio di mercato e di credito, nonche' i metodi di valutazione della bonta' previsiva dei modelli utilizzati.</p> <p>Capacita' di applicare conoscenza e comprensione. Al termine del corso lo studente sara' in grado di applicare strumenti quantitativi tali da misurare i requisiti patrimoniali necessari a garantire la solidita' finanziaria di un fondo di gestione di un portafoglio finanziario, nonche' di un intermediario finanziario. Tali strumenti sono utili al fine di analisi di consulenza per quanto riguarda tematiche legate ad aspetti di carattere bancario-finanziario</p> <p>Autonomia di giudizio. Gli studenti saranno in grado di comprendere ed interpretare autonomamente articoli divulgativi e quanto riportato dai mass media a livello d' informazione legata ad aspetti di di carattere bancario-finanziario</p> <p>Abilita' comunicative. Al termine del corso lo studente acquisira' capacita' di comunicazione tramite linguaggio economico-finanziario e tramite l' uso di conoscenze informatiche.</p> <p>Capacita' d'apprendimento: Gli studenti saranno in grado di utilizzare dati finanziari per l' analisi di risk management</p>
<b>VALUTAZIONE DELL'APPRENDIMENTO</b>	<p>Prova scritta (che ha un peso dell' 80%) e prova orale (che ha un peso (del 20%).</p> <p>La prova scritta mira a rilevare le conoscenze e le abilita' possedute dallo studente. La prova, della durata totale massima di 3 ore, prevede 3 quesiti (articolati in al piu' 4 sottopunti ciascuno, di difficolta' differente) di natura pratica e/o teorica. Il testo di ciascun quesito e' ben definito e unicamente interpretabile, permette allo studente di formulare autonomamente la risposta ed e' strutturato in modo da consentirne il confronto con quella fornita dagli altri studenti.</p> <p>La prova orale mira sia ad approfondire l'elaborato scritto che a valutare meglio l'apprendimento dello studente attraverso un quesito addizionale</p> <p>La soglia di sufficienza (pari a un punteggio di 18 su una scala 18-30) e', complessivamente, ottenuta sulla base del calcolo di una media ponderata della prova scritta ed orale (con i pesi precedentemente indicati). Tale soglia e' raggiunta se lo studente mostra un utilizzo adeguato dei termini relativi ai soli concetti base del corso.</p>
<b>OBIETTIVI FORMATIVI</b>	Il corso si propone di fornire un quadro di riferimento volto alla comprensione dei principali rischi riguardanti la gestione di un portafoglio titoli a livello di singolo investitore o di intermmediario finanziario
<b>ORGANIZZAZIONE DELLA DIDATTICA</b>	lezioni frontali ed esercitazioni
<b>TESTI CONSIGLIATI</b>	Resti e Siron (2008): "Rischio e Valore nelle banche", Egea seconda edizione; Hull J. (2008): "Risk management e istituzioni finanziarie, Pearson, eds; lectures notes

## PROGRAMMA

ORE	Lezioni
2	Aspettativa incondizionata e condizionata del rendimento di portafoglio
2	Rischio di mercato per un portafoglio in caso di scenari medi: aspettativa incondizionata e condizionata (tramite approccio EWMA) della volatilita' di un portafoglio di titoli azionari
6	Rischio di mercato per un portafoglio in caso di scenari avversi: calcolo del Value at Risk attraverso approccio parametrico, simulazione storica e simulazione Montecarlo; backtesting
6	Probabilita' d' insolvenza: credit scoring, credit spreads, Contingent Claim Analysis. Valutazione della performance previsiva attraverso calcolo AUROC
6	Rischio di credito di portafoglio in caso di scenari avversi: calcolo del Value at Risk attraverso approccio parametrico, simulazione storica e simulazione Montecarlo
2	Analisi di scenari avversi attraverso il calcolo di Expected Shortfall
2	Introduzione a regolamentazione bancaria secondo Basilea 1, 2 e 3.
2	Introduzione allo stress testing
4	Indice di stress finanziario per Eurozona
ORE	Esercitazioni
6	Value at Risk per il calcolo del rischio di mercato per un portafoglio titoli: approccio parametrico, simulazione storica e simulazione Montecarlo; back testing Montecarlo simulation; backtesting;

<b>ORE</b>	<b>Esercitazioni</b>
4	Value at Risk per il calcolo del rischio di credito per un portafoglio prestiti: approccio parametrico, simulazione storica e simulazione Montecarlo; back testing Montecarlo simulation;
6	Probabilità d' insolvenza: credit scoring, credit spreads, Contingent Claim Analysis. Valutazione della performance previsiva attraverso calcolo AUROC
4	Introduction to Stress Testing