



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI PALERMO

DIPARTIMENTO	Scienze Economiche, Aziendali e Statistiche
ANNO ACCADEMICO OFFERTA	2020/2021
ANNO ACCADEMICO EROGAZIONE	2020/2021
CORSO DILAUREA MAGISTRALE	SCIENZE ECONOMICHE E FINANZIARIE
INSEGNAMENTO	ECONOMIC ANALYSIS
TIPO DI ATTIVITA'	B
AMBITO	50493-Economico
CODICE INSEGNAMENTO	15532
SETTORI SCIENTIFICO-DISCIPLINARI	SECS-P/01
DOCENTE RESPONSABILE	CIPOLLINI ANDREA Professore Ordinario Univ. di PALERMO
ALTRI DOCENTI	
CFU	8
NUMERO DI ORE RISERVATE ALLO STUDIO PERSONALE	149
NUMERO DI ORE RISERVATE ALLA DIDATTICA ASSISTITA	51
PROPEDEUTICITA'	
MUTUAZIONI	
ANNO DI CORSO	1
PERIODO DELLE LEZIONI	2° semestre
MODALITA' DI FREQUENZA	Facoltativa
TIPO DI VALUTAZIONE	Voto in trentesimi
ORARIO DI RICEVIMENTO DEGLI STUDENTI	CIPOLLINI ANDREA Giovedì 9:00 11:00

DOCENTE: Prof. ANDREA CIPOLLINI

PREREQUISITI	Si assume la conoscenza dell'analisi di base (limiti, derivate ed integrali) e dei principi dell'ottimizzazione vincolata in R^n . Altri argomenti di matematica più avanzati saranno spiegati quando necessari. E' utile anche avere una conoscenza di base della teoria del consumatore e del produttore a livello di microeconomia intermedia.
RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI	<p>Conoscenza e capacità di comprensione: Gli studenti conosceranno i principali approcci volti alla misurazione del rischio di mercato e di credito, nonché i metodi di valutazione della bontà previsiva dei modelli utilizzati.</p> <p>Capacità di applicare conoscenza e comprensione. Al termine del corso lo studente sarà in grado di applicare strumenti quantitativi tali da misurare i requisiti patrimoniali necessari a garantire la solidità finanziaria di un fondo di gestione di un portafoglio finanziario, nonché 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 di informazione legata ad aspetti di carattere bancario-finanziario</p> <p>Abilità comunicative. Al termine del corso lo studente acquisirà capacità di comunicazione tramite linguaggio economico-finanziario e tramite l'uso di conoscenze informatiche.</p> <p>Capacità d'apprendimento: Gli studenti saranno in grado di utilizzare dati finanziari per l'analisi di risk management</p>
VALUTAZIONE DELL'APPRENDIMENTO	<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 abilità possedute dallo studente. La prova, della durata totale massima di 3 ore, prevede 3 quesiti (articolati in al più 4 sottopunti ciascuno, di difficoltà differente) di natura pratica e/o teorica. Il testo di ciascun quesito è ben definito e unicamente interpretabile, permette allo studente di formulare autonomamente la risposta ed è 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 aggiuntivo</p> <p>La soglia di sufficienza (pari a un punteggio di 18 su una scala 18-30) è, complessivamente, ottenuta sulla base del calcolo di una media ponderata della prova scritta ed orale (con i pesi precedentemente indicati). Tale soglia è raggiunta se lo studente mostra un utilizzo adeguato dei termini relativi ai soli concetti base del corso</p>
OBIETTIVI FORMATIVI	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 intermediario finanziario
ORGANIZZAZIONE DELLA DIDATTICA	Lezioni frontali. La frequenza alle lezioni è fortemente consigliata. Le lezioni sono tenute interamente in inglese.
TESTI CONSIGLIATI	Resti e Sironi (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	Rendimento Atteso di Portafoglio
4	Rischio di mercato per un portafoglio tramite sample variance, approccio EWMA e volatilità realizzata)
6	Rischio di mercato per un portafoglio in caso di scanri avversi: calcolo del Value at Risk attraverso approccio parametrico, simulazione storica e simulazione Montecarlo; backtesting
8	Calcolo probabilità insolvenza tramite credit scoring, probit e CCA. Valutazione performance previsiva tramite AUROC
6	Rischio di credito portafoglio: formula chiuse e simulazione Montecarlo
4	requisiti di capitale per le banche
ORE	Esercitazioni
2	Rendimento Atteso
8	Value at Risk per rischio di mercato
6	probabilità insolvenza tramite credit scoring, CCA e probit
4	Rischio credito portafoglio