

## **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 con feedback Partecipazione a una web conference Partecipazione al forum tematico Lettura area FAQ Svolgimento delle prove in itinere con feedback Elaborazione di una mappa concettuale

### **TESTI CONSIGLIATI**

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

- Economia degli intermediari finanziari di Loris Nadotti, Claudio Porzio, Daniele Previati. Ed. Mc GrawHill; Terza edizione 2017
- I nuovi strumenti finanziari. Quali prospettive per le PMI orientate al valore? di Costantino Formica. Giapeto editore; 2016
- Evoluzione del sistema degli incentivi finanziari a sostegno della ricerca e innovazione per le piccole e medie imprese del Mezzogiorno di Costantino Formica. Giapeto editore; 2015

### **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 sui

contenuti del corso. L'esame scritto consiste nello svolgimento di un test con 30 domande. Per ogni domanda lo studente deve scegliere una di 4 possibili risposte. 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 anche attraverso le interazioni dirette tra docente e studente che avranno luogo durante la fruizione del corso (videoconferenze ed elaborati proposti dal docente).

## **OBBLIGO DI FREQUENZA**

Obbligatoria online. Ai corsisti viene richiesto di visionare almeno l'80% delle videolezioni presenti in piattaforma

## **RECAPITI**

costantino.formica@unipegaso.it

## **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'equilibrio economico dei principali tipi di intermediari, dell'analisi dei bisogni finanziari e dei criteri di valutazione e scelta degli strumenti finanziari. 1. Esaminare le caratteristiche strutturali del sistema finanziario. 2. Esaminare la regolamentazione degli intermediari e dei mercati. 3. Esaminare i fabbisogni finanziari. 4. Illustrare i principali metodi di valutazione e selezione degli strumenti finanziari.

## **RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI**

Conoscenza e capacità di comprensione

- Classificare le imprese nel sistema economico e sociale (Ob. 1-2).
- Spiegare la correlazione macroeconomica tra i mercati e le istituzioni finanziarie, tra le banche/autorità e i mercati di regolamentazione centrali (Ob. 1-3).
- Confrontare le compagnie di assicurazione nell'ambiente economico-finanziario (Ob. 3-4).

Capacità di applicare conoscenza e comprensione

- Capacità di identificare e classificare le diverse categorie di appartenenza degli strumenti finanziari (Ob. 1-2-3-4).

- Capacità di sviluppare i costi e le prestazioni di ciascuno strumento finanziario (Ob. 3-4).
- Capacità di pianificare e distinguere i servizi per i quali gli intermediari possono fornire un sostegno alle esigenze di investimento (Ob. 3-4).

#### Autonomia di giudizio

- Capacità di confrontare le modalità con cui gli intermediari finanziari consigliano gli investitori a diversificare (Ob. 1-2).
- Abilità nel valutare i meccanismi organizzativi dei mercati finanziari e le condizioni di equilibrio degli intermediari finanziari (Ob. 1-2).
- Capacità di identificare i comportamenti diligenti, corretti e trasparenti negli intermediari finanziari (Ob. 1-2-3-4).

#### Abilità comunicative

- Fornire una panoramica del settore dei servizi finanziari, con l'uso di metodi grafici e di comunicazione adatti (Ob. 1-2-3-4).
  - Comunicare analisi del settore, tramite la scrittura e/o l'illustrazione orale di report a studi di settore ((Ob. 1-2-3-4).
  - Illustrare gli intermediari finanziari autorizzati e descrivere la gamma di prodotti offerti (Ob. 1-2-3-4).
  - Interpretare le possibili scelte strategiche ed organizzative degli intermediari finanziari (Ob. 1-2-3-4).
  - Spiegare il quadro di politica monetaria e il suo funzionamento nella zona euro (Ob. 1-2-3-4).
  - Spiegare gli obiettivi e gli strumenti utilizzati (Ob. 1-2-3-4).
  - Identificare il meccanismo di trasmissione degli impulsi attraverso il sistema finanziario (Ob. 1-2-3-4).
  - Interpretare il comportamento e le scelte della Banca Centrale Europea (Ob. 1-2-3-4).
- 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 (Ob. 1-2-3-4).
  - Imparare ad apprendere 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 (Ob. 1-2-3-4).

## 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 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 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

## **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: Esemplarità 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.

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

5.2 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.

5.3 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
- Mercato azionario primario e processo di quotazione in Borsa

5.4 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

5.5 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

#### 5.6 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
- Fondi e Sicav analizzati da Mediobanca

#### 5.7 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

#### 5.8 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

#### 5.9 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

#### 5.10 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
- L'informazione finanziaria

#### 5.11 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
- Quantitative Easing (Qe) e ruolo della BCE
- Sofferenze bancarie
- Stabilità bancaria

#### 5.12 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
- Sistemi di pagamento di importanza sistemica
- Evoluzione del sistema distributivo: internet banking e mobile banking
- Le Fintech e le valute virtuali.

#### 5.13 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

#### 5.14 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

#### 5.15 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

#### 5.16 Valutazione e controllo del rischio

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

#### 5.17 Esemplicità della finanza nazionale e internazionale

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

### 6. FINANZA: TRA STORIA E SPECULAZIONE

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

### 7. LA FINANZA 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; finanza non bancaria per le PMI-Piccole e Medie Imprese e per l'economia sociale; i Social Impact Bond; la finanza sostenibile

### 8. ESERCIZI DI ECONOMIA DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI.