

Nome docente	Mauro Bisceglia
Corso di laurea	Statistica e Metodi per l'Economia e la Finanza
Anno accademico	2016-2017
Periodo di svolgimento	II semestre
Crediti formativi universitari (CFU)	8
Settore scientifico disciplinare	SECS-S/06

Programma di Risk Management (a.a. 2016/2017)
(Prof. Bisceglia Mauro)

Università degli Studi di Bari Aldo Moro
Dipartimento di Scienze Economiche e Metodi Matematici
Corso di Laurea in Statistica e Metodi per l'Economia e la Finanza

Pre-requisiti

Buone conoscenze di Matematica per l'Economia e Matematica Finanziaria.

Obiettivi del corso

Acquisizione di elementi e strumenti quantitativi utili per affrontare problemi e studi avanzati in ambito finanziario certo ed incerto. Giungere ad una buona conoscenza della gestione del rischio presente in ogni scelta manageriale. Essere in grado di effettuare valutazioni strategiche su investimenti rischiosi, anche in ambito incerto.

Programma

- I – Richiami di calcolo delle probabilità, funzione di ripartizione e funzione densità. Richiami sul criterio del Van, del TIR e del TRES. Richiami sulla scindibilità, sulla Duration e sull'arbitraggio.
- II – Criterio del valor medio del guadagno. Funzioni di utilità e funzione avversione al rischio. Criterio di massimizzazione dell'utilità attesa. Avversione e propensione al rischio e conseguenti teoremi. Dominanza stocastica semplice e di secondo ordine.
- III - Criterio media varianza. Modello di Markowitz. Frontiera efficiente. Curve di indifferenza. Equivalente certo. Polinomio di Taylor. Curve di isoutilità. Portafoglio con due titoli rischiosi. Relazione tra correlazione e frontiera efficiente. Portafogli con minimo rischio.
- IV – Il modello di equilibrio del mercato e relativi teoremi. Portafoglio composto con n titoli rischiosi ed uno non rischioso. Teorema fondamentale del modello di equilibrio: Capital Asset

Pricing Model (CAPM). Regione delle opportunità, frontiere efficienti e curve di indifferenza. Mercato efficiente. Il Beta ed il rischio sistematico. Diversificazione del portafoglio. Arbitrage Pricing Theory (APT). Il benchmark nella gestione finanziaria e le tecniche di gestione attiva e passiva. L'analisi e verifica di performance attribution e del gestore finanziario.

- V – Il rischio di mercato. Value at Risk (VaR), metodi per il calcolo del VaR. Il rischio di credito, elementi di teoria delle opzioni finanziarie. Il rischio operativo, copertura del rischio operativo.
- VI – Applicazioni.

Bibliografia

D.M. Cifarelli, Introduzione al calcolo delle probabilità, Mc Graw-Hill;

Micocci M. – Masala G.B., Manuale di matematica finanziaria. Metodi e strumenti per il risk management, Carocci Editore;

Castellani, De Felice Moriconi, Manuale di Finanza vol I, Il Mulino;

P.Pianca, Elementi di teoria delle opzioni finanziarie, G. Giappichelli Editore.

Modalità di accertamento conoscenze

- Esoneri: Si
- Prova Scritta: Si
- Colloquio Orale: Si

Forme di assistenza allo studio

- Corso presente nella zona in e-learning del Sito Web di Facoltà: Si

Organizzazione della didattica

- Cicli interni di lezione: No
- Corsi integrativi: No
- Esercitazioni: Si
- Seminari: No
- Attività di laboratorio: No
- Project work: No
- Visite di studio: No