



# UNIVERSITÀ DI PISA

---

## METODI PER LA VALUTAZIONE E GESTIONE DEL RISCHIO

**EMANUELE VANNUCCI**

Anno accademico 2019/20  
CdS BANCA, FINANZA AZIENDALE E  
MERCATI FINANZIARI  
Codice 387PP  
CFU 6

Moduli	Settore/i	Tipo	Ore	Docente/i
METODI PER LA VALUTAZIONE E GESTIONE DEL RISCHIO	SECS-S/06	LEZIONI	42	EMANUELE VANNUCCI

Obiettivi di apprendimento

### *Conoscenze*

Familiarizzare lo studente con le valutazioni economico-finanziarie in condizioni di incertezza per problemi legati ai mercati finanziari.

### *Modalità di verifica delle conoscenze*

La verifica avverrà sia sulle componenti teoriche illustrate nel corso, sia sulla risoluzione di esercizi numerici.

### *Capacità*

Lo studente sarà messo in grado di comprendere i concetti fondamentali delle valutazioni che sottostanno ai rapporti tra gli operatori dei mercati finanziari.

### *Modalità di verifica delle capacità*

Lo studente dovrà mostrare di aver compreso l'importanza della misurazione e della gestione dell'aleatorietà insita in contratti assicurativi.

### *Prerequisiti (conoscenze iniziali)*

Allo studente è richiesta la conoscenza di concetti di matematica generale di base, quale calcolo di derivate e soluzioni di sistemi lineari.

Si farà riferimento al concetto di variabili aleatorie discrete e continue.

Si introdurrà il significato del calcolo integrale per dar conto di distribuzioni di variabili aleatorie.

Si utilizzeranno i fondamentali concetti di attualizzazione e capitalizzazione della matematica finanziaria classica in condizioni di certezza.

### *Indicazioni metodologiche*

Lo studente dovrà portare avanti in parallelo la preparazione sugli aspetti teorici e su quelli inerenti gli esercizi numerici, che risulteranno gli uni di chiarimento degli altri.

Programma (contenuti dell'insegnamento)



## UNIVERSITÀ DI PISA

---

*Gli argomenti affrontati nel corso saranno: indicatori sintetici di variabili aleatorie (media,*

*varianza, quantili, ...).*

*Misure di rischio classiche in ambito finanziario: Value-at-Risk, Expected Shortfall.*



*Valutazione e utilizzo di strumenti derivati per la gestione del rischio finanziario, sia per*

*investimenti a tasso fisso (swap) che aleatorio (opzioni).*

*Misurazione del rischio in ambito multivariato: struttura di dipendenza tra variabili aleatorie.*



## UNIVERSITÀ DI PISA

---

*Utilizzo della simulazione Montecarlo sia univariata che multivariata.*

*Rischio di credito.*

*Valutazione di rischi catastrofali sia in ambito finanziario che assicurativo: probabilità di eventi*



"estremi".

#### Bibliografia e materiale didattico

**J.Hull: "Opzioni, futures e altri derivati" -VII edizione – Pearson**

**P. Jorion: Financial Risk Manager Handbook, 5th Edition- Wiley**

Materiale didattico comprensivo di esercizi e testi d'esame con soluzioni, al link <https://moodle.ec.unipi.it/course/view.php?id=523>.  
In caso di richiesta è disponibile una dispensa del corso in forma cartacea.

#### Indicazioni per non frequentanti

E' possibile preparare l'esame utilizzando il materiale didattico presente al sito <https://moodle.ec.unipi.it/course/view.php?id=523> e procurandosi la dispensa del corso in forma cartacea, fornita direttamente dal docente in orario di ricevimento.

#### Modalità d'esame



## UNIVERSITÀ DI PISA

---

L'esame si svolge in forma scritta, sia con domande di teoria che relative ad esercizi numerici, che verranno descritti e svolti durante il corso. Esame orale integrativo, nel caso in cui lo studente lo richieda o che lo scritto sia leggermente insufficiente e tale integrazione venga richiesta/proposta dal docente.

### Altri riferimenti web

<https://moodle.ec.unipi.it/course/view.php?id=523>

*Ultimo aggiornamento 27/02/2020 09:42*