Syllabus

Descrizione corso

Titolo insegnamento	Gestione dei rischi e titoli derivati
Codice insegnamento	25437
Titolo aggiuntivo	
Settore Scientifico-Disciplinare	STAT-04/A
Lingua	Tedesco
Corso di Studio	Corso di laurea magistrale in Accounting e Finanza
Altri Corsi di Studio (mutuati)	
Docenti	prof. dr. Peter Alfons Schmid, PeterAlfons.Schmid@unibz.it https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/44766
Assistente	
Semestre	Secondo semestre
Anno/i di corso	2
CFU	6
Ore didattica frontale	36
Ore di laboratorio	6
Ore di studio individuale	-
Ore di ricevimento previste	18
Sintesi contenuti	Il corso di Risk Management and Derivatives introduce gli studenti al mondo dei rischi finanziari e agli strumenti utilizzati per gestirli efficacemente. Imparerete a identificare, misurare e coprire i rischi di mercato, di credito e di liquidità, applicando le conoscenze teoriche a dati reali e mettendo in pratica tecniche come il value-at-risk, lo stress test e la modellazione del rischio di credito attraverso l'utilizzo pratico del software R. Gli argomenti spaziano dalla copertura con strumenti derivati come opzioni, futures e swap all'analisi dei disastri finanziari e delle lezioni apprese. Utilizzando un mix di metodi analitici e applicazioni pratiche, il

	corso fornisce le competenze necessarie per una carriera nel settore finanziario o per ulteriori ricerche accademiche.
Argomenti dell'insegnamento	(A) structure and mechanics of OTC and exchange markets (B) (coherent) risk measures (C) market risk: bond fundamentals, derivatives, introduction to market risk, sources of market risk (interest rate risks, equity risks, currency risks, commodity risks), hedging linear risk (forwards, futures, swaps), nonlinear risk (options), modeling risk factors, Value-at-Risk (VaR) and Conditional Value-at-Risk (CVaR or Expected Shortfall), VaR mapping, historical and parametric VaR estimation, back testing, stress testing and scenario analysis. (D) credit risk: introduction to credit risk, actuarial default risk (credit rating), default risk from market prices (Merton model, bonds with embedded options), credit VaR, expected and unexpected credit losses, credit derivatives, (E) liquidity risk (F) financial disasters and risk management failures (G) climate risk
Parole chiave	market risk, credit risk, liquidity risk, climate risk, value-at-risk, expected shortfall
Prerequisiti	
Insegnamenti propedeutici	
Modalità di insegnamento	Lectures
Obbligo di frequenza	Suggested, but not required
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi	ILO (Intended Learning Outcomes) ILO 1 - Knowledge and Understanding: ILO 1.1 delle problematiche e delle tecniche dell'organizzazione e gestione finanziaria dell'impresa e degli intermediari finanziar ILO 1.2 dei fondamenti della finanza aziendale per la corretta applicazione, ad esempio, dei modelli decisionali e della gestione dei dati e dei rischi finanziari alla gestione della tesoreria

	ILO 1.3 dei modelli di gestione e di economicità delle diverse tipologie di intermediari, microstruttura dei mercati, efficienza operativa dei mercati finanziari ed impatto dei mercati finanziari sulle condizioni di economicità degli intermediari ILO 1.4 delle tematiche specifiche di Finanza che caratterizzano la professione di Analista finanziario, Gestore di portafoglio, Chief Financial Officer (CFO), Responsabile Amministrativo, Controller, Internal Auditor e di consulente aziendale ILO 2 - Applying knowledge and understanding: ILO 2.1 per l'identificazione, la valutazione e la gestione di investimenti sui mercati finanziari ILO 2.2 per l'impostazione di strategie coerenti di gestione finanziaria in aziende o intermediari finanziari, applicando in maniera competente le conoscenze acquisite nelle tecniche di gestione del rischio, valutazione degli asset, trattamento dei derivati ILO 3 - Making judgments: ILO 3.1 capacità di mettere in relazione modelli ed evidenze empiriche nello studio delle aziende, degli intermediari e dei mercati finanziari ILO 4 - Communication Skills: ILO 4 Capacità di comunicare efficacemente in forma orale e scritta i contenuti specialistici delle singole discipline, utilizzando registri diversi a seconda dei destinatari e degli scopi comunicativi e didattici, e di valutare gli effetti formativi della sua comunicazione ILO 5 - Learning Skills: ILO 5.3 capacità di inquadrare un nuovo problema in modo sistematico e di generare tassonomie appropriate
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi (ulteriori info.)	
Modalità di esame	Written exams: mid-term and final
Criteri di valutazione	1/3 midterm & 2/3 final, or, if better: 100% final ILOs 1-5 assessed

Bibliografia obbligatoria	Philippe Jorion, Financial Risk Manager Handbook (GARP), 6th Edition, Wiley, 2011. John C. Hull, Risk Management and Financial Institutions, Wiley, 2023.
Bibliografia facoltativa	René Stulz, Risk Management & Derivatives Thomson South-Western, 2002. Selected chapters from CFA Institute Curriculum 2026 edition, Level I –III
Altre informazioni	
Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)	Lotta contro il cambiamento climatico, Istruzione di qualità