

# FACOLTÀ DI ECONOMIA



DIPARTIMENTO BANCHE  
ASSICURAZIONI MERCATI



**SAPIENZA**  
UNIVERSITÀ DI ROMA

**BA.FI.**  
MASTER IN BANKING AND FINANCE

A.A. 2009-2010

IX EDIZIONE



## IL MASTER IN BANKING AND FINANCE

BA[  
FI]

Il Dipartimento di Banche Assicurazioni Mercati (DiBAM) della Facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza" viene incontro alla necessità di formare nuovi esperti del settore finanziario con un elevato livello di specializzazione professionale.

Nasce così il Master in BANKING AND FINANCE (BA.FI.) un Master Universitario di II livello, con titolo legalmente riconosciuto in Italia e all'estero (D.M.509/99 e decreto rettorale 1258 del 18-10-01).



### A CHI E' RIVOLTO

I destinatari dell'iniziativa sono:

- Neolaureati e laureati con esperienze di lavoro che si interfacciano con il servizio di gestione integrata dei rischi, con l'area finanza, con la programmazione ed il controllo, con la divisione clienti.
- Giuristi e commercialisti d'impresa dell'area societaria di banche e altri intermediari

## PERCHE' MASTER BA. FI.

L'incremento della volatilità dei mercati finanziari, il mutato contesto competitivo, caratterizzato da un significativo aumento della concorrenza nella tradizionale attività di intermediazione, il cambiamento dell'atteggiamento delle Autorità di Vigilanza, sia sotto il profilo degli obiettivi perseguiti che degli strumenti utilizzati, hanno sviluppato l'interesse sulla gestione consapevole ed efficiente del trinomio redditività-rischio-capitale.

La misurazione del rischio è solo il primo passo. L'aspetto più importante è analizzare come tali misure possono essere usate per migliorare i processi di gestione del rischio,

per comprendere il formarsi delle performance e per ottimizzare l'allocazione dinamica del capitale.

Diventa, pertanto, fondamentale conoscere i profili tecnico-gestionali dell'operatività dell'area finanza, dell'area corporate, nonché approfondire i problemi che si generano dalla loro interazione.

### OBIETTIVO FORMATIVO



#### BA. FI.

Nasce con l'obiettivo di formare competenze manageriali e professionali necessarie per operare nella finanza dei mercati e nella corporate finance con un orientamento specialistico ai rischi finanziari.



## SBOCCHI PROFESSIONALI DEL MASTER BANKING AND FINANCE

Coerentemente con la propria finalità, BA.FI. con il suo progetto formativo intende sviluppare le seguenti capacità:

- acquisire una logica critica verso le problematiche di finanza aziendale;
- gestire le tecniche del corporate finance;
- sperimentare innovazioni di prodotto, nuove forme di consulenza e di intermediazione creditizia a favore delle imprese;
- conoscere i meccanismi associabili alle varie tipologie di investimenti finanziari, alle relative tecniche di valutazione, gestione e commercializzazione di portafogli prodotti/clienti;
- valutare la performance di un portafoglio prodotti;
- stimare quali-quantitativamente la "posizione di rischio";
- comprendere gli aspetti giuridici e legali degli strumenti e delle operazioni finanziarie.



Nel corso del Master sono forniti ai partecipanti gli strumenti metodologici e le competenze necessari ad operare nei seguenti compatti degli intermediari finanziari:

- gestione finanziaria;
- corporate finance;
- risk management;
- marketing bancario;
- organizzazione e controlli interni;
- contrattualistica.

Le competenze acquisite consentono, inoltre, di intraprendere importanti percorsi di crescita anche:

- nella finanza di altri intermediari;
- nel controllo dei rischi delle società di revisione;
- nelle società che prestano consulenza alle banche;
- negli studi professionali (legali e di commercialisti).

## LA METODOLOGIA DIDATTICA

Il Master in Banking and Finance prevede l'utilizzo di metodologie didattiche che stimolino i differenti profili di apprendimento, in modo da incidere sulla conoscenza professionale sviluppando **specifiche competenze** quali:

- capacità di soluzione di problemi;
- capacità decisionale;
- capacità di comunicare all'interno dei gruppi;
- capacità di integrarsi nel contesto organizzativo.

La didattica frontale è condotta tramite:

- lezioni interattive;
- simulazioni su personal computer;
- gruppi di lavoro e discussioni di casi di studio;
- testimonianze aziendali e di qualificati professionisti del settore finanziario;
- esercitazioni in aula informatica e multimediale.

La formazione in aula è supportata da **Work Session**.

Il **materiale fornito** ai partecipanti è originale e utilizza i risultati di ricerche di tipo dottrinario ed empirico.

## LA VALUTAZIONE

La valutazione del processo di apprendimento individuale e di gruppo è parte integrante del programma di formazione: l'impegno ed i risultati degli allievi sono costantemente monitorati.

La valutazione dei singoli partecipanti si basa sulle capacità e sui contributi che emergono durante tutto il periodo di svolgimento del Master, accertati con check di apprendimento periodici.

Il partecipante deve acquisire un totale di **60 crediti**, ognuno dei quali corrisponde a **25 ore** di lavoro effettivo, attribuiti in base alla frequenza, agli esami di verifica ed alla valutazione del **project work** finale.

I partecipanti che avranno completato il percorso formativo con profitto riceveranno, dal Direttore, il **Diploma di Master di II livello**, rilasciato dall'Università degli Studi di Roma "La Sapienza".





## PERCORSO FORMATIVO DEL MASTER



Il percorso formativo prevede il coinvolgimento di: professori universitari di ruolo, manager di primissimo piano delle imprese partner e rappresentanti delle Istituzioni.

L'attività d'aula è articolata in:

- Didattica *face to face*  
(lezioni, testimonianze);
- Didattica attiva  
(esercitazioni, case study, business game)

Ciò consente di costruire il profilo professionale che le aziende partner richiedono e permette al master di assicurare il placement a tutti i propri allievi

### DURATA

La durata complessiva del Master è pari ad un anno accademico.

La formazione specialistica attraverso 300 ore di lezione e 500 ore di **Stage e Project Work** consente agli studenti di sviluppare conoscenze specifiche caratterizzanti.

### FORMAZIONE DI BASE

DURATA: 200 ORE

TIMING: GENNAIO - MARZO 2010

### FORMAZIONE SPECIALISTICA

DURATA: 300 ORE

TIMING: APRILE - LUGLIO 2010  
SETTEMBRE—OTTOBRE 2010

### STAGE E PROJECT WORK

DURATA: 500 ORE

TIMING: NOVEMBRE 2010 - GENNAIO 2011



## LA FORMAZIONE COMUNE (200 ORE)

### PRIMO TERM - MERCATI E FINANZA 1

<b>Mercati e Istituzioni</b>	La valutazione soggettiva dei titoli e le variabili che la influenzano. Attività reale e andamento dei mercati finanziari. Politica monetaria e Mercati finanziari. La struttura per scadenza dei tassi di interesse e la costruzione del consenso.
<b>Matematica per la Finanza</b>	Operazioni finanziarie, leggi finanziarie e regimi. Teoria dei tassi di interesse. Scelte finanziarie. Durata media finanziaria ed immunizzazione. Titoli a reddito fisso. Strumenti derivati.
<b>Statistica per la Finanza</b>	Fondamenti di calcolo delle probabilità. Teoria delle variabili aleatorie. Inferenza statistica parametrica nell'impostazione classica: stima puntuale, stima per intervalli, verifica delle ipotesi.
<b>Bilancio e Informazione Finanziaria</b>	Principi contabili internazionali e redazione del bilancio.

### SECONDO TERM - MERCATI E FINANZA 2

<b>Tecniche e Strumenti del Mercato Mobiliare</b>	Organizzazione dei mercati. Indicatori di redditività e struttura dei tassi. Pricing dei titoli. CAPM. Introduzione ai derivati.
<b>Finanza strategica e Internazionale</b>	Il quadro della Finanza internazionale strategica. Costi dei Capitali Internazionali. Il fenomeno dello sviluppo a livello internazionale. Costo internazionale del Capitale. Rischio Sistematico e Coefficiente "beta" internazionale.
<b>Statistica applicata</b>	Introduzione ai modelli di regressione. Rappresentazione matriciale dei modelli lineari. Stima dei coefficienti e proprietà degli stimatori. La distribuzione normale multipla. Eteroschedasticità e errori auto-correlati. Pacchetto statistico R. Principali distribuzioni di probabilità.
<b>Metodi numerici e Ambienti computazionali</b>	La finanza in Excel con particolare riferimento al Metodo di Monte Carlo. Introduzione a Matlab ed ai packages finanziari. Introduzione a @Risk ed alle sua potenzialità nel calcolo finanziario.
<b>Aspetti giuridici e contrattuali degli strumenti derivati</b>	Contratti su strumenti e prodotti finanziari. Contratti su strumenti finanziari derivati. Commercializzazione a distanza di servizi finanziari. La nuova disciplina dei contratti d'investimento dopo l'attuazione della direttiva c.d. MIFID. I contratti default: profili giuridici. Rapporti tra contratti derivati e contratti quadro. Il conflitto di interesse tra intermediari e clienti nei contratti derivati. Derivati e trasparenza.



## LA FORMAZIONE SPECIALISTICA (300 ORE)

### PRIMO TERM - FINANZA QUANTITATIVA

#### La regolamentazione degli intermediari finan- ziari

Le nuove disposizioni in materia di misurazione dei rischi degli intermediari bancari e finanziari: il nuovo Accordo di Basilea, le direttive comunitarie e le istruzioni di vigilanza. Le nuove disposizioni comunitarie in materia di prestazione di servizi di investimento e di mercati di negoziazione (Mifid).

#### Processi stocastici

Introduzione ai processi stocastici. La passeggiata aleatoria. Il processo di Poisson. Il moto browniano. Laboratorio: esecuzione di applet relativi alla legge binomiale, passeggiate aleatorie e processo di Poisson. Le catene di Markov.

#### Analisi delle serie stori- che

Processo stocastico e serie storica. Le componenti di trend e stagionalità. Il concetto di stazionarietà. Modelli ARIMA. Modellizzazione del rischio: processi ARCH e GARCH. Processi stocastici multivariati. Specificazione, stima e previsione con modelli VAR.

#### Metodi numerici per la Finanza

La struttura per scadenza dei tassi di interesse. La valutazione dei prodotti derivati. L'immunizzazione stocastica e la portfolio insurance. Il metodo Monte Carlo e la simulazione stocastica.

#### Asset Allocation

Asset al location strategica e tattica. Alternative assets. Behavioural Finance. L'active management. L'information ratio e la fundamental law of active management. L'active risk/return frontier ed i "veicoli" di costruzione della frontiera. Il risk budgeting.

#### Pianificazione e Marke- ting strategico

Le variabili della pianificazione e del Marketing Strategico. Il controllo strategico. Le relazioni tra pianificazione e marketing strategico. L'orientamento al cliente. Approccio di Customer Satisfaction (C.R.M.).



## LA FORMAZIONE SPECIALISTICA (300 ORE)

## SECONDO TERM - CORPORATE FINANCE

**Corporate Banker e Finanza d'Impresa**

Corporate Banking: inquadramento concettuale e terminologico. Finanza d'impresa: un paradigma in crisi evolutiva. Modelli macro-organizzativi.

**La valutazione delle imprese**

Introduzione al valore. La valutazione delle imprese. Analisi e discussione di casi aziendali.

**Finanza straordinaria**

Principali tipologie di operazioni di Finanza Straordinaria: cessioni/acquisizioni, fusioni, scorpori/conferimenti, scissioni. Il listing. Le operazioni sul capitale delle società quotate. I fattori di successo nelle operazioni di finanza straordinaria ed il ruolo svolto dagli intermediari.

**Finanza strutturata**

Conoscenza tecnica delle principali attività di corporate e investment banking. Le fonti finanziarie nei processi di sviluppo delle imprese. Tipologie di finanziamenti strutturati: prestiti sindacati, leveraged finance e finanza di progetto. La lettura del bilancio d'esercizio per le attività di corporate banking.

**Cartolarizzazione**

La natura della cartolarizzazione. L'environment della cartolarizzazione. Il trattamento prudenziale della cartolarizzazione. Cartolarizzazione e covered bonds. Casi pratici sulla cartolarizzazione.

**Private Equity e Venture Capital**

L'attività di corporate finance. La finanza sull'equity e lo start up financing. L'offerta di capitale di rischio alle aziende non quotate. Le dinamiche di disinvestimento. Il ricorso alla quotazione (IPO). Il venture capital process.

**Field work, data mining and presentation skills**

Simulazione: raccolta dati economico-finanziari (data mining); integrazione delle diverse fonti informative al fine della predisposizione di un'ipotetica fusione tra realtà aziendali quotate in borsa; presentazione di un progetto di corporate finance (presentation skill)



## LA FORMAZIONE SPECIALISTICA (300 ORE)

BAFFI



### TERZO TERM - RISK MANAGEMENT

#### Teoria del rischio per l'applicazione alla finanza

I sistemi di rating e modelli basati su informazioni di mercato, aspetti qualitativi. Il nuovo Accordo di Basilea sui rischi. I modelli di portafoglio. I modelli Value at Risk. Problemi e soluzioni alternative nella misurazione dei rischi di mercato. Dalle misure di sensitivity ai modelli VAR. Identificazione e misurazione dei rischi operativi.

#### Organizzazione e controlli interni

Il sistema dei controlli interni come strumento di governo aziendale: gli orientamenti delle Autorità di Vigilanza.

#### Vigilanza prudenziale

Le disposizioni in materia di misurazione dei rischi degli intermediari bancari e finanziari (Basilea 2, le direttive comunitarie e la normativa di Vigilanza). Le disposizioni comunitarie e nazionali in materia di servizi e attività di investimento e di mercati di negoziazione.

#### Risk management

Risk Management e Regolamentazione. Modelli di autovalutazione del capitale. Market risk management: rilevazione, misurazione e monitoraggio dei rischi finanziari. Credit risk management. Credit Risk Plus. Test di efficacia.

#### Strumenti derivati

Forward, futures e opzioni. Volatilità degli strumenti finanziari. I mercati, i prodotti, le regole del trader. Risk Management con le opzioni: i limiti.

#### Nuovi strumenti finanziari e financial engineering

Strumenti finanziari complessi (esotiche): analisi, descrizione ed applicazione. Strumenti derivati di credito dall'analisi del FV alla replica operativa, ABS, CBO, finanza straordinaria. Gestione integrata dei rischi mediante scenari. Contingent Option

## MODALITA' DI AMMISSIONE

Sono messi a concorso n. 50 posti.

Possono accedere al Master coloro che, entro il 22 dicembre 2009, risultino in possesso di laurea (vecchio ordinamento), laurea specialistica (nuovo ordinamento); laureati con esperienze di lavoro pluriennali nella finanza di Banche e Imprese; giuristi e commercialisti d'impresa dell'area societaria di banche e altri intermediari.



### QUOTA DI PARTECIPAZIONE E BORSE DI STUDIO

Il costo per la partecipazione al Master è di 7.000,00 euro da corrispondere in due rate semestrali.

Sono previste Borse di Studio assegnate in base a specifiche graduatorie di merito, a copertura totale o parziale della quota di partecipazione.

Inoltre, per coloro che hanno l'esigenza di finanziare la quota di partecipazione o parte di essa, sono previste particolari agevolazioni realizzate in accordo con alcuni dei nostri sponsor.

## SEDE DELLE ATTIVITA'

Il Master ha sede presso il Dipartimento di Banche Assicurazioni Mercati della Facoltà di Economia dell'Università degli Studi "La Sapienza" di Roma, 3° piano, via del Castro Laurenziano, 9—00161—Roma.

Le lezioni si svolgeranno presso i locali della Facoltà di Economia. Per le lezioni del percorso specialistico, i seminari ed i convegni organizzati nell'ambito del Master, è prevista la possibilità di ricorrere a strutture esterne.



## STAFF DI PROGETTAZIONE E COORDINAMENTO

**Il Consiglio Didattico Scientifico**, costituito da Docenti Ordinari della Facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza", assicura la qualità della progettazione e della programmazione didattica ed è responsabile del processo formativo dei partecipanti.

Ne fanno parte:

Prof. Pietro Giovannini

Prof. Mari La Torre

Prof. Paola Leone

Prof. Franco Tutino

**Il Comitato Operativo**, costituito dai rappresentanti delle imprese sponsor, garantisce la qualità della formazione specialistica e la funzionalità delle attività di stage e di inserimento dei partecipanti nei contesti aziendali.

**Qualificati Esperti** dei settori specialistici affiancano i docenti universitari nello svolgimento delle lezioni e dell'attività di stage.

**Il Direttore** del Master è la Prof. Paola Leone.



## I DOCENTI DEL MASTER

Bajetta Luisa	ABI
Baravelli Maurizio	Università "La Sapienza"
Borgi Marina	Università "La Sapienza"
Boido Claudio	Università di Siena
Ciccarone Giuseppe	Università "La Sapienza"
Cinque Antonio	Banca d'Italia
Colombi Francesco	Università "La Sapienza"
Fulci Giovanni	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Gammaldi Domenico	Banca d'Italia
Giaccherini Renato	Banca d'Italia
Giuppa Rossano	Banca di Credito Cooperativo di Roma
Giovannini Renato	Università L. Bocconi
Itri Gennaro	Banca ICCREA
La Torre Mario	Università "La Sapienza"
Laghi Enrico	Università "La Sapienza"
Leone Paola	Università "La Sapienza"
Magni Bernadetta	Unicredit Corporate Banking S.p.A.
Manconi Elia Alessandro	PricewaterhouseCooper
Micocci Marco	Università di Cagliari
Panetta Ida Claudia	Università "La Sapienza"
Pepe Giovanni	Banca d'Italia
Polimenti Francesco	Banca ICCREA
Pomante Ugo	Università Tor Vergata
Porretta Pasqualina	Università "La Sapienza"
Privitera Alberto	Università "La Sapienza"
Proietti Massimo	Banca ICCREA
Raso Mirko	Banca ICCREA
Resti Andrea	Banca ICCREA Università L. Bocconi
Sbranchella Stefano	Banca BNL Gruppo BNP Paribas
Sebastiani Maria Rita	Università "La Sapienza"
Sura Alessandro	Università "La Sapienza"
Tancioni Massimiliano	Università "La Sapienza"
Vellella Mario	Poste Italiane S.p.A.
Zanchi Marco	Unipol Merchant Banca per le Imprese



## PARTNERSHIP 2008-2009

BAEFL

ABI

UniCredit Banca di Roma

BANCA FINNAT ELIRAMERICA  
GRUPPO BANCA FINNAT

BNL  
Gruppo BNP PARIBAS

BVLGARI

cdp

DEXIA  
Credioip

EFIBANCA

Banca  
FIDEURAM

FONDAZIONE BADIOLI

ICCREA BANCA

Poste italiane

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
TRANSACTION SERVICE

SIMEST  
SOCIETÀ ITALIANA PER LE IMPRESE ALL'ESTERO

TESORO

UNIONFIDI  
LAZIO

UNIPOL  
BANCA



Per informazioni

Antonella Cancellieri

Lun - Mer - Ven ore 9.30 - 15.00 Mar - Gio ore 15.00 - 19.00

Tel.: +39.06.4461278 - Fax +39.06.4450079

segreteriamaster@uniroma1.it Sito web: <http://bafipro.eco.uniroma1.it>

