

# SYLLABUS

Course: **Risk Management** - CFU 6

C.L. Magistrale in Scienze Economiche e Finanziarie

*(Curriculum: Economic and Financial Analysis)*

*Academic Year 2015-16*

*Prof. Enzo Scannella*

## **Course Objectives:**

This course will examine the risk management in the economics of financial institutions. The course focuses on the ways in which banks assess, measure, and manage market risks, credit risks, operational risks, and liquidity risks. The course aims to encourage students in active discovery of knowledge of fundamental issues in risk management.

## **Course Contents:**

### **PART 1: Introduction to Risk Management in the Economics of Financial Institutions**

1. Financial Intermediaries, Financial Markets, and Financial Instruments: an Overview
2. Risks in Financial Intermediation: Market Risks, Credit Risks, Operational Risks, and Liquidity Risks
3. Risk Management and Financial Institutions: Towards an Integrated Framework for Risk Management
4. Risk management and Capital Management in the Economics of Financial Institutions.

### **PART 2: Market Risk: Measurement and Management**

1. Interest Rate Risk: Gap Management Methodologies
2. Principles for the Management of Interest Rate Risk
3. Market Risk: Measurement Methodologies
4. Principles for the Management of Market Risk
5. Derivatives and Risk Management

### **PART 3: Credit Risk, Liquidity Risk, and Operational Risk: Measurement and Management**

- 1.Credit Risk: Measurement Methodologies
- 2.Scoring and Rating Systems
- 3.Principles for the Management of Credit Risk
- 4.Credit Derivatives and Credit Risk Transfer Market
- 5.Measurement and Principles for the Management of Liquidity Risk
- 6.Measurement and Principles for the Management of Operational Risk

### **PART 4: Financial Regulation and Risk Management**

- 1.Fundamental Principles of Financial Regulation
- 2.Regulation of Bank Capital Adequacy
- 3.Bank Capital Requirements: Market Risk, Credit risk, and Operational Risk
- 4.Innovation in Risk-based Regulation
- 5.Regulation and Risk Management: Impact on Bank Strategies

### **PART 5: Risk Management and Financial Intermediation: Innovation and Financial Instability**

- 1.Risk Management and Business Models of Financial Intermediation
- 2.Risk Management and Securitization: Credit, Risk Transfer, and Capital Market
- 3.Credit Market and Innovation in Bank Lending
- 4.Risk, Financial Innovation, and Instability of Financial Institutions
- 5.Banking Crisis

#### **Teaching:**

Lectures - Working Groups - Case Studies - Workshops

#### **Final Exam:**

Written Exam

#### **Textbooks:**

- HULL J., *Risk Management and Financial Institutions*, Wiley, 4/e, 2015 (except the following chapters: 3, 4, 7, 14, 20, 25).
- SCANNELLA E., *La catena del valore dell'intermediazione creditizia nell'economia delle imprese bancarie*, Franco Angeli, Milano, 2011 (chapter: 5).

- TUTINO F., BIRINDELLI G., FERRETTI P. (a cura di), *Basilea 3. Gli impatti sulle banche*, Egea, Milano, 2011 (chapters: 1, 12).
- TUTINO F. (a cura di), *La gestione della liquidità nella banca*, Il Mulino, Bologna, 2012 (chapters: 1, 2, 3, 5, 6).
- Articles, Reports, Working Papers, and Chapter Readings suggested in class.

### **Online Study Resources for Students:**

[www.enzoscannella.com](http://www.enzoscannella.com)

### **Suggested Readings for Students:**

BANCA D'ITALIA, *Rapporto sulla stabilità finanziaria*, Roma, Aprile, 2015.

BANCA D'ITALIA, *Relazione annuale*, Roma, Maggio, 2015.

EUROPEAN CENTRAL BANK, The Incentive Structure of the “Originate and Distribute” Model, December, 2008.

MOTTURA P., *Crisi sub-prime e innovazione finanziaria*, *Bancaria*, n. 2, 2008.

MOTTURA P., *Crisi bancarie: un problema di governance?*, *Bancaria*, n. 12, 2008.

MOTTURA P., *Per una ri-regolamentazione efficace*, in *Bancaria*, n. 4, 2010.

MOTTURA P., *Banche. Strategie, organizzazione e concentrazioni*, Egea, Milano, 2011.

MOTTURA P., *La banca commerciale: sostenibilità del modello di intermediazione*, *Bancaria*, n. 2, 2014.

MOTTURA P., *Banca e regolamentazione: come ripensare una relazione complessa e instabile*, *Bancaria*, n. 4, 2014.

SCANNELLA E., *What Drives the Disintegration of Loan Origination Value Chain in Banking Business*, *Business Process Management Journal*, Emerald Group Publishing, Vol. 21, Issue 2, April, 2015, pp. 288-311 (disponibile presso la Biblioteca del Dipartimento di Scienze Economiche Aziendali e Statistiche).

SCANNELLA E., *Credit derivatives e catena del valore del rischio di credito: le determinanti delle scelte di de-integrazione*, *Finanza Marketing e Produzione*, *Rivista di Economia d'Impresa dell'Università Bocconi*, Milano, n. 3, settembre, 2013, pp. 108-146 (disponibile presso la Biblioteca del Dipartimento di Scienze Economiche Aziendali e Statistiche).

SCANNELLA E., *Innovazione finanziaria e instabilità: il trasferimento del rischio di credito*, *Studi e Note di Economia*, Firenze, n. 3, 2011, p. 339-382 (disponibile presso la Biblioteca del Dipartimento di Scienze Economiche Aziendali e Statistiche).

SCANNELLA E., *Modelli innovativi di lending value chain degli intermediari bancari: implicazioni finanziarie ed economico-aziendali*, *Banche e Banchieri*, Roma, n. 4, Luglio/Agosto, 2011, p. 311-334 (disponibile presso la Biblioteca del Dipartimento di Scienze Economiche Aziendali e Statistiche).

SCANNELLA E., *Il capitale degli intermediari bancari tra teoria e regolamentazione*, Banche e Banchieri, Roma, n. 4, Luglio/Agosto, 2009, p. 284-307 (disponibile presso la Biblioteca del Dipartimento di Scienze Economiche Aziendali e Statistiche).

SCANNELLA E., *Il rischio di tasso di interesse nell'economia degli intermediari bancari: una prospettiva di asset & liability management*, Studi e Note di Economia, Firenze, n. 3, 2005, p. 113-138 (disponibile presso la Biblioteca del Dipartimento di Scienze Economiche Aziendali e Finanziarie e presso il Centro Stampa di Facoltà).

SCANNELLA E., *La nuova regolamentazione dell'adeguatezza patrimoniale delle aziende di credito: l'implementazione di un sistema di rating interno*, Studi e Note di Economia, Firenze, n. 1, 2004, p. 123-157 (disponibile presso la Biblioteca del Dipartimento di Scienze Economiche Aziendali e Statistiche).

SIRONI A., *Le proposte del Comitato di Basilea per la riforma dell'adeguatezza patrimoniale: un'analisi critica*, in Bancaria, n. 3, 2010.

RESTI A., SIRONI A., *La crisi finanziaria e Basilea 3: origini, finalità e struttura del nuovo quadro regolamentare*, Working Paper Carefin n. 1, Milano, febbraio, 2011.

TUTINO F., *La banca. Economia, finanza, gestione*, Il Mulino, Bologna, 2015.

TUTINO F., *Vigilanza unica europea e squilibrio di rischiosità delle banche: verso nuove regole di limitazione dei rischi?*, Bancaria, n. 3, 2014.

TUTINO F., BRUGNONI G. C., SIENA M. G., *Basilea 3 e patrimonializzazione delle banche italiane: quali strategie sono realmente percorribili?*, Bancaria, n. 12, 2014, pp. 47-65.

TUTINO F., *Analisi dei rischi finanziari delle banche: è necessario utilizzare gli strumenti dell'economia aziendale?*, Bancaria, n. 10, 2013, pp. 28-42.

TUTINO F., NICASTRO R., *La redditività delle banche italiane: strategie di miglioramento, modelli aziendali di intermediazione, vincoli*, Bancaria, n. 9, settembre, 2011, pp. 1-18.

### **Recommended Other Books for Students:**

ACHARYA V., RICHARDSON M., *Restoring Financial Stability*, Wiley, New York, 2009.

ALLEN L., *Capital Markets and Institutions: A Global View*, Wiley, New York, 2007.

BANFI A. (a cura di), *I mercati e gli strumenti finanziari*, Isedi, Torino, 2013.

BESSIS J., *Risk Management in Banking*, Wiley, 4/e, 2015.

BIRINDELLI G., FERRETTI P. (a cura di), *Il rischio operativo nelle banche italiane*, Bancaria Editrice, Roma, 2009.

CALOMIRIS C. W., HABER S. H., *Fragile by Design*, Princeton University Press, 2014.

CAOUE'TTE J., ALTMAN E., NARAYANAN P., NIMMO R., *Managing Credit Risk*, Wiley, 2008.

CENNI S., FERRETTI R., *Economia dei mercati e degli strumenti finanziari*, Giappichelli, Torino, 2006.

DAS S., *Risk Management*, Wiley, 2009.

FABOZZI F., DRAKE P. P., *Finance*, Wiley, 2009.

M. GRINBLATT, D. HILLIER, S. TITTMAN, *Financial Markets and Corporate Strategy*, McGraw-Hill, New York, 2011.

HULL J., *Fondamenti dei mercati di futures e opzioni*, Pearson Education Italia, Milano, 2015.

HULL J., *Opzioni, futures e altri derivati*, Pearson Education Italia, Milano, 2015.

JORION P., *Financial Risk Manager Handbook*, Wiley, 2009.

LEONE P., BOIDO C., *Rischio di credito e credit derivatives. Modelli e strumenti*, Cedam, Padova, 2004.

MASERA R., *Rischio, banche, imprese. I nuovi standard di Basilea*, Il Sole 24 ore, Milano, 2005.

MASERA R. (edited by), *The Great Financial Crisis*, Bancaria Editrice, Roma, 2009.

MISHKIN F. S., EAKINS S. G., *Financial Markets and Institutions*, Pearson Education, New York, 2014.

MOLYNEUX P. (Edited by), *Bank Performance, Risk and Firm Financing*, Palgrave Macmillan, 2011.

MOLYNEUX P., CASU B., GIRARDONE C., *Introduction to Banking*, 2<sup>nd</sup> Edition, Pearson Education, 2015.

REJDA G. E., *Principles of Risk Management and Insurance*, Pearson Education, 2011.

SAITA F., *Il risk management in banca*, Egea, Milano, 2000.

SAITA F., *Value at Risk and Bank Capital Management*, Academic Press, 2007.

SHILLER R. J., *Il nuovo ordine finanziario*, Il Sole 24 ore, Milano, 2003.

SHILLER R. J., *Euforia irrazionale. Analisi dei boom di Borsa*, Il Mulino, Bologna, 2000.

SIRONI A., RESTI A., *Rischio e valore nelle banche. Misura, regolamentazione, gestione*, Egea, Milano, 2008.

SIRONI A., RESTI A., *Risk Management and Shareholders' Value in Banking: From Risk Measurement Models to Capital Allocation Policies*, Wiley, 2007.

TUTINO F., *Il bilancio delle banche*, Bancaria Editrice, Roma, 2009.

TUTINO F., BASTIANINI G., PARASCANDOLO M., *La performance delle banche. Flussi informativi, analisi di gestione, valutazione*, Bancaria Editrice, Roma, 2005.