



Associazione Italiana Financial Industry Risk Managers



***AIFIRM***  
**Associazione Italiana  
Financial Industry Risk Managers**

***Progetto Educazione Finanziaria***

**Marilena Cino Banco BPM**

***25 Novembre 2022***



## ***Agenda***

- ❑ Obiettivi del Progetto EduFin Aifirm
- ❑ Costruzione dei percorsi per livello scolastico
- ❑ Gruppo di Lavoro e prossimi passi



## ***Obiettivi Progetto EduFin Aifirm***

Il progetto si pone **l'obiettivo** di predisporre materiale didattico sull'educazione finanziaria a supporto del corpo docente scolastico promuovendo interventi in aula da parte di esponenti Aifirm

Il materiale è orientato:

- alla semplificazione
- a sostenere un percorso logico
- a fornire una consapevolezza trasversale
- essere uno strumento di orientamento e di conoscenza del Risk Management



## ***Costruzione dei percorsi per livello scolastico***

Nelle slide successive sono rappresentati gli argomenti in corso di condivisione dal gruppo di lavoro per ogni livello scolastico



## **Scuola Primaria**

- Storia della moneta**....dal baratto alla nascita delle Banche
- Funzioni della moneta**
- Le risorse sono limitate**...costo opportunità
- Bisogni e classificazione dei beni e servizi**
- Valore di un bene domanda/offerta**....sistema economico, mercato e valore del tempo
- Reddito, sistema sociale, i tributi**
- Pianificazione finanziaria, esercitazione in classe**....elenco di entrate e uscite e definizione di obiettivi di spesa
- Impresa, esercitazione in classe**...simulazione degli step per la creazione di una impresa ..dalla analisi di mercato..... alla analisi finanziaria...
- Risparmio e investimento**
- Le banche, prodotti bancari**
- Introduzione alla gestione dei rischi**...cosa si intende per gestione del rischio..step: 1) individuazione 2) quantificazione...
- Economia Sostenibile e rischio ambientale**



## **Scuola Secondaria di Primo Grado**

- Storia e funzione della moneta**....dal baratto alla nascita delle Banche fino agli accordi di Bretton Woods
- Funzione delle banche e della Banca Centrale**....rischio sistemico, politica monetaria, controllo dei prezzi
- Unione Monetaria Europea**...parametri di Maastricht
- Le risorse sono limitate**...caratteristiche dei bisogni e classificazione dei beni
- Mercato globale, valore di un bene**...domanda e offerta...valore del tempo
- Micro e Macro Economia**.. Debito Pubblico, PIL, Inflazione, Deflazione
- Reddito, sistema sociale, i tributi**
- Pianificazione Finanziaria: esercitazione in classe**....elenco di entrate e uscite e definizione di obiettivi di spesa
- Impresa: esercitazione in classe**...simulazione degli step per la creazione di una impresa ..dalla analisi del mercato... alla analisi finanziaria...
- Strumenti Bancari** ...conto corrente, carte di debito, carte di credito
- Risparmio e investimento**... introduzione agli strumenti finanziari: azioni e obbligazioni
- Assicurazione e previdenza**
- Introduzione alla Gestione dei rischi**...cosa si intende per gestione del rischio..step: 1) individuazione 2) quantificazione..3) valutazione..4) controllo
- Economia Sostenibile e rischio ambientale**



# **Scuola Secondaria di Secondo Grado Biennio**

- Storia e funzione della moneta**....dal baratto alla nascita delle Banche fino agli accordi di Bretton Woods
- Funzione delle banche e della Banca Centrale**....rischio sistemico, politica monetaria, controllo dei prezzi
- Unione Monetaria Europea**...parametri di Maastricht...le altre valute
- Mercato Globale, Valore di un Bene e Domanda e Offerta**
- Microeconomia e Macroeconomia** ....Debito Pubblico, PIL, Inflazione, Deflazione, Spread
- Reddito, sistema sociale, i tributi**
- Pianificazione finanziaria, il bilancio**
- Risparmio, investimento e diversificazione**...introduzione agli strumenti finanziari: azioni, obbligazioni, derivati, analisi di volatilità e correlazione
- Assicurazione e previdenza**
- Costo del denaro**...Tasso di Interesse Semplice e Composto, Valore Attuale, Fattore di sconto, TAEG, TIR...Antiriciclaggio...
- Strumenti Bancari**...conto corrente, carte di debito, carte di credito, erogazione credito...credito al consumo
- Mutuo e Centrale dei Rischi**...mutuo a tasso fisso e a tasso variabile (piani di ammortamento, quota capitale e quota interessi, introduzione al concetto di prepayment)
- Moneta elettronica**... e sistemi di pagamento evoluti, Cryptovalute, Bitcoin, Metaverso, Blockchain e NFT
- Economia sostenibile e rischio ambientale**



# **Scuola Secondaria di Secondo Grado Triennio (1/3)**

- Operatori finanziari e mercati finanziari*
- Strumenti finanziari (valutazione, calcolo del rendimento):*
  - *Azioni, indici azionari (settori merceologici, capitalizzazione, flottante)*
  - *Obbligazioni (curva di tasso, spread di credito)*
  - *Derivati: opzioni su azioni, futures, derivati OTC*
  - *Cambi*
- Definizione di Rischio: rischio di credito, rischio tasso, rischio di mercato, rischio di liquidità*
- Indicatori di rischio di base.....duration,....beta...rating*
- Regolamentazione Bancaria....Basilea I...nascita della figura del Risk Manager..Basilea II....analisi crisi finanziarie.....Basilea III*
- Gestione del rischio di portafoglio ...volatilità, correlazione, modelli Valore a Rischio (VAR)*
- Introduzione ai modelli interni per la gestione del rischio integrato*
- Rischi non finanziari....rischio reputazionale...rischio modello*
- Rischio ambientale ESG*





# **Scuola Secondaria di Secondo Grado Triennio (2/3)**

## **Moduli di approfondimento specifico Risk Management**

### **□ Valutazione titoli**

- *Elementi e valutazione delle azioni*
- *Elementi e valutazione delle obbligazioni*
  - *Pricing di un'obbligazione a tasso fisso e tasso variabile*
  - *La duration*
- *Elementi e valutazione dei derivati*
  - *Futures*
  - *Opzioni:*
    - *Definizioni e payoffs: call e put europee ed americane*
    - *Albero binomiale (concetti ed esempi)*
    - *Put-call parity per opzioni europee che pagano e non pagano dividendi*
    - *OTC derivatives*

### **□ Market Risk**

- *Volatilità*
- *Correlazione (rischio di correlazione)*
- *Beta*
- *Percentili del VAR*
- *Metodo parametrico*
- *Metodo di simulazione storica*
- *VaR – stressed VaR e stress testing come metodologia forward-looking*
- *Case Study: creazione di uno scenario analysis, risultati e limiti*



# **Scuola Secondaria di Secondo Grado Triennio (3/3)**

## □ **Credit Risk**

- *Rating: società di rating, metodologie di valutazione ed assegnazione rating ad imprese, stati sovrani e persone fisiche (credito al consumo)*
- *Rating e ciclo economico: impatti sui prestiti e investimenti obbligazionari*
- *L'importanza del rating: c/c – bail in – bail out*
- *Debito, Spread, Costo del Denaro. Dal tasso d'interesse alla curva dei tassi (governative yield curve)*



## Elenco argomenti e Gruppi di Lavoro

Banca e Finanza  
1. 2. 3. 9. 10. 11. 12. 13. 14.

Economia  
4. 5. 6. 7. 8.

Intermediari Finanziari  
15. 16.

Gestione del Rischio  
17. 18. 19. 20. 21. 22. 23 24.  
25.

1. Storia della moneta, funzione della moneta,
2. Funzione delle Banche, Ruolo della Banca Centrale
3. Unione Monetaria Europea
4. Le risorse sono limitate, bisogni, classificazione dei beni
5. Mercato globale, valore di un bene, domanda e offerta, valore del tempo
6. Micro e macro economia, Debito Pubblico, PIL, Inflazione, Deflazione, Spread
7. Reddito, sistema sociale, tributi
8. Pianificazione finanziaria, impresa e bilancio
9. Assicurazione e previdenza
10. Risparmio, investimento
11. Costo del denaro...Tasso di Interesse Semplice e Composto, Valore Attuale, Fattore di sconto, TAEG, TIR...Antiriciclaggio
12. Strumenti Bancari...conto corrente, carte di debito, carte di credito, erogazione credito...credito al consumo
13. Mutuo e Centrale dei Rischi...mutuo a tasso fisso e a tasso variabile (piani di ammortamento, quota capitale e quota interessi, introduzione al concetto di prepayment)
14. Moneta elettronica e sistemi di pagamento evoluti, Cryptovalute, Bitcoin, Blockchain, Metaverso e NFT
15. Operatori finanziari e mercati finanziari
16. Strumenti finanziari (valutazione, calcolo del rendimento)
  - Azioni, indici azionari (settori merceologici, capitalizzazione, flottante)
  - Obbligazioni (curva di tasso, rating)
  - Derivati: opzioni su azioni, futures
  - Cambi
17. Introduzione alla gestione dei rischi...cosa si intende per gestione del rischio..risk assesment step: 1) individuazione 2) quantificazione...
18. Definizione di Rischio: rischio di credito, rischio tasso, rischio di mercato, rischio di liquidità
19. Indicatori di rischio di base.....duration,....beta...rating
20. Regolamentazione Bancaria....Basilea I...nascita della figura del Risk Manager..Basilea II....analisi crisi finanziarie.....Basilea III
21. Gestione del rischio di portafoglio ...volatilità, correlazione, modelli Valore a Rischio (VAR)
22. Introduzione ai modelli interni per la gestione del rischio integrato
23. Rischi non finanziari....rischio reputazionale...rischio modello
24. Economia Sostenibile e Rischio ambientale ESG
25. Moduli di approfondimento specifico Risk Management



## ***Gruppo di Lavoro e prossimi passi***

Il gruppo di lavoro si pone come obiettivo la condivisione di un indice di argomenti per tutti i livelli scolastici entro fine anno per iniziare la stesura e predisposizione del materiale a partire da gennaio 2023 per avere una offerta formativa all'inizio del prossimo ciclo scolastico.

Coordinatore del Progetto: Marilena Cino Banco BPM

Gruppo di Lavoro:

Alessandro Dal Corso – Intesa Sanpaolo  
Emanuela Mei - Prometeia  
Evandro Menna - ICCREA  
Emanuele De Meo - Unipol Sai  
Nadia Denisi - Parente&Partners - Liuc – Università Cattaneo  
Emanuele Giovannini – Unicredit  
Federica Guarnieri – Unicredit  
Valentina Corigliano – ICCREA  
Paola Brighi – Università di Bologna  
Duccio Martelli – Università di Perugia  
Pasqualina Porretta – Università di Roma  
Francesca Nuzzo – Generali  
Gianluca Macchia – Independent Investment & Risk Analyst  
Luca Giovanni Trussoni – LTlogics  
Michele Parata – Consulente finanziario Indipendente  
Fabio Venezia – Banca Nazionale del Lavoro  
Ivano Traina – MYWEK ETS  
Mattia Radice – Unicredit  
Andrea Tribellini – Cassa Depositi e Prestiti  
Nicola De Bellis – KPMG Advisory  
Elisa Corsi - VOLKSBANK