
**Incontri bibliografici di
AIFIRM Educational Book Series**

Alessio Gioia

25 Marzo 2026



Associazione Italiana Financial Industry Risk Managers

**“PHILANCE”
Where Philosophy
Meets Finance**

Alessio Gioia

Associazione Italiana Financial Industry Risk Managers

**Economic Cycle,
Market Indicators
and
Financial Markets**

Alessio Gioia

Associazione Italiana Financial Industry Risk Managers

**Asset & Liability
Management
in Modern Banking**

**Theory, Applications,
and Case Studies**

Alessio Gioia

Dalla filosofia dei valori alla finanza contemporanea

Una visione integrata della finanza

La finanza moderna può essere letta come un sistema complesso che unisce tre dimensioni fondamentali:

- dimensione filosofica e culturale dei «valori»**
- dinamica macroeconomica dei mercati**
- gestione strategica del rischio nelle istituzioni finanziarie**

Tradizionalmente questi ambiti sono stati studiati separatamente. In realtà costituiscono parti di una stessa architettura concettuale.

Dalla filosofia dei valori alla finanza contemporanea

Una visione integrata della finanza

La finanza nasce infatti dall'interazione tra:

- aspettative sul **futuro**
- valutazioni sul **valore e tempo**
- gestione **dell'incertezza**

In questo senso essa non è solo una disciplina tecnica, ma anche:

- una **costruzione culturale**
- un **sistema di interpretazione del tempo economico**
- uno **strumento di gestione collettiva del rischio**

Questa prospettiva è **sviluppata attraverso tre percorsi complementari:**

- I. riflessione filosofica sui «valori»**
- II. interpretazione macroeconomica dei mercati**
- III. gestione strategica del rischio nelle istituzioni finanziarie**

PHILANCE – Where Philosophy Meets Finance

La finanza come fenomeno umano

PHILANCE parte da una domanda fondamentale:

Quali sono e che cosa significano i “valori” in economia e nella vita umana?

Il libro propone una lettura della finanza che va oltre la dimensione puramente tecnica.

I mercati finanziari possono essere interpretati come uno spazio in cui si intrecciano:

- razionalità economica
- fiducia sociale
- aspettative sul futuro
- percezione del rischio

PHILANCE – Where Philosophy Meets Finance

La finanza come fenomeno umano

La riflessione coinvolge alcune **categorie centrali della filosofia**:

Tempo: La finanza è, in ultima analisi, una gestione del tempo economico.

Verità e prezzo: Il prezzo di mercato non è necessariamente la verità, ma una convenzione emergente dalle aspettative collettive.

Ricchezza e felicità: La creazione di valore economico solleva inevitabilmente domande etiche sulla distribuzione della ricchezza e sulla responsabilità sociale.

Libertà e responsabilità: Le decisioni finanziarie non sono neutre: riflettono scelte di società e modelli di sviluppo.

In questa prospettiva la finanza diventa:

➤ **un fenomeno antropologico e culturale prima ancora che tecnico.**

Economic Cycle, Market Indicators and Financial Markets

Il ciclo economico come chiave di lettura dei mercati

Se PHILANCE esplora il significato dei «valori», questo secondo libro analizza la dinamica attraverso cui i «valori» evolvono nel tempo.

Il punto di partenza è il ciclo economico, che rappresenta il quadro dinamico entro cui si muovono i mercati finanziari.

I principali indicatori macroeconomici permettono di interpretare le fasi del ciclo:

- crescita economica
- Inflazione
- consumi delle famiglie
- investimenti delle imprese
- commercio internazionale
- politica monetaria

Economic Cycle, Market Indicators and Financial Markets

Il ciclo economico come chiave di lettura dei mercati

I mercati finanziari non reagiscono casualmente a queste variabili. Al contrario: i **prezzi degli asset incorporano continuamente le informazioni sullo stato e sull'evoluzione dell'economia reale.**

Ad esempio:

nelle **fasi di espansione** tendono a performare meglio gli **asset rischiosi**

nelle **fasi di rallentamento** aumentano domanda e prezzo degli **asset difensivi**

Comprendere il ciclo economico significa quindi comprendere:

- la logica delle reazioni dei mercati
- la formazione delle aspettative degli investitori
- la relazione tra economia reale e finanza.

Asset & Liability Management in Modern Banking

Dalla gestione del rischio alla resilienza strategica

- Il terzo libro applica queste riflessioni alla gestione concreta delle istituzioni finanziarie.
- Nel sistema bancario moderno **l'Asset & Liability Management (ALM) non è più soltanto uno strumento tecnico di controllo dei rischi.**
- **È diventato una funzione di intelligenza strategica nella gestione del bilancio.**

Asset & Liability Management in Modern Banking

Dalla gestione del rischio alla resilienza strategica

L'ALM integra in una visione unitaria diverse dimensioni di rischio:

- rischio di tasso di interesse
- rischio di liquidità
- rischio di capitale
- comportamento della clientela
- scenari macroeconomici

In un contesto caratterizzato da volatilità dei mercati, regolamentazione crescente, trasformazione digitale del sistema finanziario

- **l'obiettivo non è prevedere con precisione il futuro, ma piuttosto è costruire e gestire strutture patrimoniali resilienti, capaci di resistere a scenari anche molto diversi tra loro.**

..Una visione integrata della finanza..

I tre percorsi delineano una progressione logica:

- 1. Filosofia dei «valori»:** Comprendere il significato culturale e antropologico della finanza.
- 2. Analisi del ciclo economico:** Interpretare i segnali dell'economia e dei mercati.
- 3. Gestione strategica del rischio:** Costruire istituzioni finanziarie resilienti e sostenibili.



Alessio Gioia

The Author Alessio Gioia, born in Suzzara (Mantova) in 1971, married, two daughters. Graduated from the Catholic University of the Sacred Heart in Milan in 1996 in Banking, Financial and Insurance Sciences with a thesis on Asset Backed securitization. Entering, immediately after graduation, in the world of operational finance as a currency market trader with a broker, he had the opportunity to deepen the logic of approach to proprietary trading and portfolio management. Later he gained experience as a "prop trader and portfolio manager" in banks and asset management companies. In the recent past he worked as Head of ALM and Banking Book and investment manager for one of the most important Italian banks. He is currently General Bursar of the diocese of Mantua.

