

Facoltà di
SCIENZE BANCARIE, FINANZIARIE E ASSICURATIVE

Modulo

Level 2 e Level 3 Financial Instruments.

Docenti

Rosario Roca (Banca d'Italia), G. Diprizio (Banca Centrale Europea)

Obiettivi del corso

Il corso intende fornire ai partecipanti una trattazione avanzata del tema dell'incertezza valutativa delle attività e passività finanziarie classificate come di Livello 2 (L2) o di Livello 3 (L3) secondo la gerarchia contabile del fair value. Il valore di questi strumenti nei bilanci delle banche dell'area dell'euro è ingente; tuttavia, esso non è direttamente riscontrabile sulla base di quotazioni di mercato, ma è stimato con tecniche di pricing talora molto sofisticate e, comunque, non omogeneamente distribuite tra gli intermediari. In un quadro regolamentare, sia contabile che prudenziale, ancora largamente impostato per principi, ciò può incentivare scelte discrezionali capaci di alterare la distinzione stessa tra contratti L2 e L3, ridurre la rappresentatività dei valori e dei conti economici, influenzare i requisiti patrimoniali. Avute presenti tali criticità, l'azione di supervisione in ambito SSM si sta intensificando sui predetti fronti.

Programma del corso

1. Overview sugli strumenti finanziari L2 e L3 e natura dei rischi di errata valutazione
2. Prudent Valuation e modalità di determinazione degli additional value adjustment
3. Problematiche valutative nelle soluzioni di yield enhancement e risk transfer

Bibliografia

Le presentazioni verranno consegnate in anticipo rispetto alle singole lezioni. I casi studio verranno presentati direttamente in aula.

Didattica del corso

La didattica si articola in lezioni frontali in aula, analisi e commento di casi aziendali, business case e discussioni interattive.

Metodo di valutazione

Avere frequentato almeno l'80% del corso ed avere fattivamente partecipato nelle discussioni di ciascuna sessione.

Condizioni di accesso

Avere frequentato/superato il corso di Strumenti finanziari avanzato ed avere maturato almeno 10 CFU in un corso di laurea magistrale.

Numero di ore

14 ore (2 CFU).

Numero partecipanti: massimo 15.