



# UNICUSANO

Università degli Studi Niccolò Cusano - Telematica Roma

<b>Insegnamento</b>	<b>Metodi per la Valutazione Finanziaria</b>
<b>Livello e corso di studio</b>	Corso di Laurea Triennale in Economia Aziendale e Management (L-18)
<b>Settore scientifico disciplinare (SSD)</b>	SECS-S/06
<b>Anno di corso</b>	2
<b>Numero totale di crediti</b>	9
<b>Propedeuticità</b>	<b>Metodi Matematici dell'Economia e Statistica</b>
<b>Docente</b>	<p>Prof. Andrea Scozzari            Facoltà: Economia            Nickname: scozzari.andrea            Email: andrea.scozzari@unicusano.it (solo per comunicazioni interne)            Orario di ricevimento: consultare calendario videoconferenze</p>
<b>Obiettivi formativi</b>	<p>Il corso si prefigge di fornire agli studenti gli strumenti di base della matematica finanziaria classica. In particolare, le rendite finanziarie, gli ammortamenti e la valutazione dei flussi finanziari costituiscono la parte fondamentale del corso. L'approfondimento di tali argomenti consentirà agli studenti di acquisire quelle conoscenze specifiche che caratterizzano il corso di laurea in Economia, Finanza e Diritto per la Gestione d'Impresa.</p>
<b>Prerequisiti</b>	<b>Conoscenza</b> dei concetti di base della matematica e dell'analisi e della statistica descrittiva.
<b>Contenuti del corso</b>	<p>Modulo 1 – Operazioni Finanziarie Elementari</p> <p>Modulo 2 – Regimi finanziari</p> <p>Modulo 3 – Le rendite</p> <p>Modulo 4 – Ammortamenti di prestiti indivisi</p> <p>Modulo 5 – Valutazione di flussi finanziari</p> <p>Modulo 6 – Prestiti divisi e strumenti finanziari</p> <p>Modulo 7 – Gestione di Portafogli finanziari</p> <p>Modulo 8 – Indici temporali: Duration e immunizzazione.</p>
<b>Materiali di studio</b>	<p>· <b>MATERIALI DIDATTICI A CURA DEL DOCENTE</b></p> <p><b>Testi consigliati e bibliografia di riferimento:</b>  <b>R. L. D'Ecclesia, L. Gardini</b>, Appunti di Matematica Finanziaria I. G. Giappichelli editore (Torino) 2010, VI edizione (e successive edizioni). NOTA: Testo consigliato anche per la presenza di esercizi svolti.  <b>F. Cacciafesta</b>, Lezioni di matematica finanziaria classica e moderna. G. Giappichelli editore (Torino) 1997, III edizione (e successive edizioni).  <b>G. Castellani, M. De Felice, F. Moriconi</b>, Manuale di Finanza I. Tassi di interesse. Mutui e obbligazioni. Il Mulino, Bologna (2005).  <b>E. Volpe di Prignano</b>, Lezioni di Matematica Finanziaria Classica. CISU Centro d'Informazione e Stampa Universitaria, Roma (2002).</p>

<b>Metodi didattici</b>	<p>Il corso è sviluppato attraverso le <b>lezioni preregistrate audio-video</b> che compongono, insieme a slide e dispense, i materiali di studio disponibili in piattaforma.</p> <p>Sono poi proposti dei <b>test di autovalutazione</b>, di tipo asincrono, che corredano le lezioni preregistrate e consentono agli studenti di accertare sia la comprensione, sia il grado di conoscenza acquisita dei contenuti di ognuna delle lezioni.</p> <p>Sono altresì disponibili <b>lezioni in web-conference</b> programmate a calendario che si realizzano nei periodi didattici.</p> <p>La didattica si avvale, inoltre, di <b>forum</b> (aule virtuali) disponibili in piattaforma che costituiscono uno spazio di discussione asincrono, dove i docenti e/o i tutor individuano i temi e gli argomenti più significativi dell'insegnamento e interagiscono con gli studenti iscritti.</p>
<b>Modalità di verifica dell'apprendimento</b>	<p>L'esame consiste di norma nello svolgimento di una <b>prova scritta</b> composta da 4 esercizi da svolgere che abbracciano l'intero programma del corso e tendente ad accertare le capacità di analisi e rielaborazione dei concetti acquisiti. Il primo quesito consiste nel risolvere un esercizio sulle Rendite (max 11 punti); il secondo quesito consiste nel risolvere un esercizio sugli ammortamenti di prestiti indivisi (max 11 punti); Il terzo esercizio rimanda o al problema della valutazione di flussi finanziari o al problema di calcolare degli indici temporali (max 4 punti); Il quarto quesito consiste nel risolvere un esercizio relativo alle relazioni finanziarie di base (max 4 punti).</p>
<b>Criteri per l'assegnazione dell'elaborato finale</b>	<p>L'assegnazione dell'<b>elaborato finale</b> avverrà sulla base di un colloquio con il docente in cui lo studente manifesterà i propri specifici <b>interessi</b> in relazione a qualche argomento che intende approfondire; non esistono <b>preclusioni</b> alla richiesta di assegnazione della tesi e non è prevista una <b>media particolare</b> per poterla richiedere.</p>
<b>Programma esteso e materiale didattico di riferimento</b>	
<b>Modulo 1</b>	<p>Introduzione alla matematica finanziaria. Operazioni di capitalizzazione e sconto. Tassi di interesse e fattori di capitalizzazione e sconto. Relazioni fondamentali.</p> <p><b>Materiali didattici a cura del docente</b></p>
<b>Modulo 2</b>	<p>Operazioni Finanziarie Elementari: Leggi e regimi finanziari: la legge degli interessi semplici e composti. Tassi equivalenti, Forza dell'interesse, Scindibilità.</p> <p><b>Materiali didattici a cura del docente</b></p>
<b>Modulo 3</b>	<p>Introduzione e definizioni. Rendita unitaria annua posticipata, Rendita unitaria annua anticipata. Rendite Frazionate. Calcolo del Valore attuale e del Montante di una rendita.</p> <p><b>Materiali didattici a cura del docente</b></p>
<b>Modulo 4</b>	<p>Gli Ammortamenti di prestiti indivisi: Introduzione e regole generali sugli ammortamenti di prestiti indivisi. Piani di ammortamento generali e loro rappresentazione. Piani di ammortamento particolari: Ammortamento con capitale da restituire tutto alla fine del periodo, Ammortamento Italiano, Ammortamento Francese. Il Leasing. Valore di Estinzione.</p> <p><b>Materiali didattici a cura del docente</b></p>
<b>Modulo 5</b>	<p>Valutazione di flussi finanziari: Funzione Valore, Nuda Proprietà, Usufrutto. Formula di Makeham. Criteri di valutazione di progetti finanziari: Criterio del tempo di recupero, Criterio del R.E.A., Criterio del Tasso Interno di Rendimento (T.I.R). ROI, ROE e Leva Finanziaria. Indici Temporali.</p> <p><b>Materiali didattici a cura del docente</b></p>
<b>Modulo 6</b>	<p>Prestiti Divisi: Definizioni e classificazione degli strumenti finanziari di finanziamento. Titoli Obbligazionari, Ammortamento dei prestiti obbligazionari.</p> <p><b>Materiali didattici a cura del docente</b></p>
<b>Modulo 7</b>	<p>Gestione di Portafogli Obbligazionari: Introduzione e definizioni. Ipotesi di coerenza del mercato: Arbitraggio. Struttura per scadenza dei tassi di interesse. Valutazione dei titoli.</p> <p><b>Materiali didattici a cura del docente</b></p>
<b>Modulo 8</b>	<p>Duration e Immunizzazione: Definizioni. Cenni sulle tecniche di immunizzazione.</p> <p><b>Materiali didattici a cura del docente</b></p>
<b>CONTENUTI IN BASE AI CREDITI FORMATIVI</b>	<p>Nel caso in cui ci siano studenti ai quali deve essere riconosciuto un numero di crediti formativi inferiore a 9, il programma prevede i seguenti argomenti: Operazioni Finanziarie Elementari, le Rendite, gli Ammortamenti.</p>