

## SCHEDA DI VALUTAZIONE DEI PROJECT WORK



TITOLO: “TRA REDDITIVITÀ E SOSTENIBILITÀ: MODELLI DI STIMA DEL VALORE IMMOBILIARE DURANTE L'INTERO CICLO DI VITA DEL CREDITO”

**GIUSEPPE FRANCO**

*Team Leader*



*Laureando in Amministrazione,  
Finanza e Consulenza  
Aziendale*

**DOLORES IZZO**



*Laureanda in Finanza*

**RICCARDO FOCACCIO**



*Laureando in scienze  
economico finanziarie,  
internazionali*

**GENNARO RUOPPO**



*Laureando in Economia e  
Commercio*

**GIANPAOLO VOLATILE**



*Laureato in Economia, Finanza  
e Mercati*

### ABSTRACT

La corretta valutazione degli immobili posti a garanzia delle esposizioni creditizie favorisce la stabilità degli intermediari creditizi. Il presente elaborato si concentra sull'analisi del valore degli immobili lungo il ciclo di vita del credito, dall'origination alla fase di recupero. La prima parte dell'elaborato prevede una rassegna delle normative regolamentari, nazionale ed internazionale, e ne analizza il rispettivo impatto lungo il ciclo di vita del credito. Nella seconda fase si identifica il patrimonio informativo necessario e si procede con il recupero degli open data utili alla determinazione dell'Open Market Value (OMV) e del Judicial Market Value (JMV). Nella fase finale sono illustrate le assumption e i risultati derivanti dalla modellizzazione di uno smart engine per la stima del valore di realizzo dell'immobile derivante da un'asta giudiziaria e vengono descritti i potenziali miglioramenti per descriverne il potere previsionale.

La Commissione di valutazione può esprimere il proprio giudizio mediante il seguente link  
[https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22\\_Faculty](https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22_Faculty) o mediante il QR code



## SCHEDA DI VALUTAZIONE DEI PROJECT WORK

AZIENDA: 

TITOLO: “VALUE-AT-RISK PER INVESTIMENTI AZIONARI DI LUNGO TERMINE: ANALISI DI BACKTESTING”

**SALVATORE PALLADINO**

*Team Leader*



*Laureando in Economia e  
Commercio*

**LUIGI CAMMAROTA**



*Laureato in Amministrazione,  
Finanza e Consulenza  
Aziendale*

**ENRICO DEL PESCHIO**



*Laureato in Economia e  
Commercio*

**DOMENICA FRISINA**



*Laureanda in Finanza*

**GUIDO ALBERTO MARSICO**



*Laureando in Economia  
Management e Sostenibilità*

### ABSTRACT

Il VaR è una misura per valutare il rischio di mercato, spesso calcolata su un orizzonte temporale breve, dal singolo giorno alle due settimane. L'estensione di tale misura al lungo periodo presenta delle problematiche ampiamente discusse nella letteratura scientifica. Il lavoro consiste nell'analisi delle proprietà delle serie empiriche su un dataset composto da oltre 700 titoli con lo scopo di creare un modello in grado di calcolare il VaR su un orizzonte temporale di lungo periodo, da tre mesi a un anno. I risultati ottenuti dal modello, poi validati con apposito backtest, suggeriscono che è possibile estendere la misura al lungo periodo fintanto che non superi un intervallo di confidenza del 95%.

La Commissione di valutazione può esprimere il proprio giudizio mediante il seguente link  
[https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22\\_Faculty](https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22_Faculty) o mediante il QR code



## SCHEDA DI VALUTAZIONE DEI PROJECT WORK

AZIENDA:  **prometeia**

TITOLO: “L’ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DEL BANKING BOOK: UN CASE STUDY CHE ANALIZZA GLI IMPATTI DEI MODELLI COMPORTAMENTALI E DELLE ANALISI AL TIT SULLE METRICHE DI RISCHIO”

**MARIO ARPAIA**

*Team Leader*



*Laureando in Finanza*

**FRANCESCO AVALLONE**



*Laureato in Finanza*

**VITO D’ELIA**



*Laureato in Economia e  
Finanza*

**FILOMENA PELLINO**



*Laureata in Economia e  
Commercio*

**PIERMARIO TROSINO**



*Laureato in Economia, Finanza  
e Mercati*

### ABSTRACT

Il lavoro ha lo scopo di misurare l’esposizione al rischio di tasso di interesse del Banking Book applicando la metodologia definita dalle Linee guida EBA (Directive 2013/36/EU) e dalle best practice di mercato. Partendo dal bilancio semplificato di una banca al 31/12/2021, si procede misurando l’impatto della variazione dei tassi di mercato rispettivamente sul margine di interesse utilizzando l’approccio Repricing Gap (aspetto reddituale) e sul valore economico della banca attraverso l’analisi di Economic Value Sensitivity “Full Evaluation” (approccio patrimoniale). L’indagine è integrata con l’applicazione di modelli comportamentali sulle voci di bilancio “a vista” (C/C e Depositi Liberi) e di modelli di pagamento anticipato (Prepayment) sui finanziamenti, allo scopo di valutarne gli impatti sulle metriche calcolate. Le analisi di EV sensitivity sono state effettuate considerando una valutazione sia al tasso Risk Free (Tit Base) che al Customer Rate.

La Commissione di valutazione può esprimere il proprio giudizio mediante il seguente link  
[https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22\\_Faculty](https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22_Faculty) o mediante il QR code



## SCHEDA DI VALUTAZIONE DEI PROJECT WORK

AZIENDA:



TITOLO: “ADEGUAMENTO DEL FRAMEWORK DI RISK E CAPITAL MANAGEMENT IN OTTICA CLIMATE RISK: PRINCIPALI IMPATTI E SFIDE ATTESE”

**ARIANNA MARROCCELLA**

*Team Leader*



*Laureanda in Marketing e  
Management Internazionale*

**RAFFAELE LIGUORI**



*Laureato in Scienze Economiche  
Finanziarie ed Internazionali*

**GLORIA CATERINA LORENZO**



*Laureata in Studi Internazionali*

**MARIO MESSINA**



*Laureato in Scienze  
economiche finanziarie,  
internazionali*

### ABSTRACT

Una delle implicazioni del cambiamento climatico è la dirompente rilevanza dei rischi ad esso associati nell’ambito del Risk Management. Si configurano impatti probabili nei processi di Capital Plan, Capital Allocation, ICAAP, ILAAP, Recovery Plan. Al fine di identificare i maggiori driver di Climate Risk si indaga il set di evolutive normative riguardanti i processi di Risk Management. In attesa che si delinei un framework omogeneo a livello europeo, gli istituti necessitano un adeguamento interno. Il risultato si configura in un drill-down di natura quantitativa sull’impatto delle metriche di natura climate risk sulle dinamiche di assorbimento di capitale. A tal fine si propone un modello di rating basato sulle emissioni CO2, che permetta di valutare l’esposizione nei settori definiti NACE e possa fornire un impatto concreto in termini di assorbimento/buffer di capitale.

La Commissione di valutazione può esprimere il proprio giudizio mediante il seguente link  
[https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22\\_Faculty](https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22_Faculty) o mediante il QR code



## SCHEDA DI VALUTAZIONE DEI PROJECT WORK

AZIENDA: **sace** 

TITOLO: “CYBER RISK - QUANTIFICAZIONE DEL REQUISITO DI CAPITALE”

**ALFONSO FERRARA**

*Team Leader*



*Laureato in Finanza*

**GIUSEPPINA DI NATALE**



*Laureanda in Economia e  
Commercio*

**MARIANGELA MARGARUCCI**



*Laureata in Scienze della  
Pubblica Amministrazione*

**ANTONIO RIANNA**



*Laureato in Finanza*

**FRANCESCO SOVERETO**



*Laureato in Economia e  
Commercio*

### ABSTRACT

Il Project Work, svolto in collaborazione con **SACE**, si focalizza sul Cyber risk e si pone come obiettivo quello di indagare la necessità di implementare una specifica valutazione dello stesso dal momento che, ad oggi, esso rientra nella categoria dei rischi operativi. Come verrà spiegato di seguito, stabilire un requisito patrimoniale per questa tipologia di rischio rappresenta una sfida impegnativa per le varie organizzazioni. In particolare, verranno trattati, oltre al contesto in cui si colloca il Cyber risk, le soluzioni e gli approcci più utilizzati a livello internazionale, partendo dal concetto di Cybersecurity fino ad arrivare alla presentazione di modelli qualitativi e quantitativi. Sulla base dei risultati, verranno formulate le conclusioni in merito a quale sia la soluzione più efficace a fronteggiare il Cyber risk: investire in Cybersecurity o accantonare capitale.

La Commissione di valutazione può esprimere il proprio giudizio mediante il seguente link  
[https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22\\_Faculty](https://it.surveymonkey.com/r/PwMFA22_Faculty) o mediante il QR code

