



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

SYLLABUS DEL CORSO

Economia delle Imprese di Assicurazione

2122-3-E1803M108

Obiettivi formativi

Il corso, diviso in due moduli, intende fornire le basi conoscitive del mondo assicurativo e previdenziale italiano nel suo insieme. Il primo modulo intitolato "Economia e tecnica delle imprese di assicurazione" si prefigge di descrivere il funzionamento delle imprese assicurative vita e danni nei loro aspetti salienti di funzionamento tecnico e la regolamentazione di riferimento. Il secondo modulo intitolato "Previdenza" invece intende fornire una visione d'insieme del sistema pubblico di previdenza e quello privato dei fondi pensione e il loro funzionamento anche sotto il profilo della gestione finanziaria.

Contenuti sintetici

Il corso è diviso in due parti, la prima intitolata "Economia e tecnica delle imprese di assicurazione" e una seconda invece intitolata "Previdenza"

Economia e tecnica delle imprese di assicurazione

Il corso fornisce le nozioni fondamentali sulla tecnica delle assicurazioni, sul mercato e sull'economia delle imprese di assicurazione. Dopo un inquadramento delle specificità del settore e dei concetti relativi alla gestione del rischio, il corso approfondisce i principi base dell'assicurazione, le caratteristiche della domanda e dell'offerta, le industrie vita e danni, la strutturazione e il funzionamento delle imprese, il processo di creazione di valore, il bilancio di esercizio, i requisiti di capitale e di *governance* richiesti e gli aspetti più rilevanti della normativa di vigilanza. Gestione dei rischi e del capitale.

Previdenza

Il modulo si concentra nel delineare le caratteristiche del sistema previdenziale italiano, con focus sull'evoluzione normativa che ne ha determinato la struttura odierna. Dopo l'inquadramento del sistema si analizza più in dettaglio il sistema di previdenza complementare in Italia, focalizzando l'attenzione sui fondi pensione negoziali, i fondi pensione aperti e i prodotti individuali di previdenza assicurativi, analizzandone normativa, struttura e funzionamento. Nella parte finale del modulo il focus si concentra sulla gestione finanziaria dei fondi pensione, con cenni ai principi base di teoria di portafoglio e particolare attenzione alla valutazione e misurazione delle performance dei fondi.

Programma esteso

Economia e tecnica delle imprese di assicurazione

Parte I – Peculiarità del settore, concetto di rischio e sua gestione. *Pooling* del rischio e vantaggi conseguenti. Principi base dell'assicurazione, diversificazione, azzardo morale e principi di assicurabilità dei rischi. Strutture proprietarie, scelte di capitale e vigilanza. Struttura della domanda e dell'offerta.

Parte II – I prodotti assicurativi vita: contenuti tecnici e normativi dei contratti sulla vita e loro classificazione. I principali profili tecnico-attuariali relativi al *pricing* e alla costituzione delle riserve matematiche. Analisi dell'offerta dei principali prodotti commercializzati in Italia.

Parte III – I prodotti assicurativi danni: contenuti tecnici e normativi dei contratti danni e loro classificazione. I principali profili tecnico-attuariali relativi al *pricing*. Analisi dell'offerta dei principali prodotti commercializzati in Italia.

Parte IV – La gestione tecnica, il bilancio di esercizio e i requisiti patrimoniali. Il bilancio civilistico delle imprese di assicurazione e il bilancio secondo gli IAS/IFRS. La creazione di valore e i principali indicatori gestionali e di bilancio per la misurazione delle performance. I tre pilastri di *Solvency II*. Pianificazione strategica, Gestione del capitale e *Own Risk and Solvency Assessment*.

Previdenza

1. Introduzione al corso
2. Il sistema pensionistico italiano e le sue caratteristiche (rif. capitolo 1° del testo)
3. Le forme di previdenza complementare (rif. capitolo 2° del testo)
4. Forme e modelli organizzativi dei fondi pensione (rif. appendice del libro)
5. Aspetti di fiscalità dei fondi pensione (rif. capitolo 4°)
6. I fondi negoziali - (rif. capitolo 2°- 2.6)
7. I fondi pensione aperti e l'offerta assicurativa (rif. capitolo 2°- 2.11 e 2.12)
8. La gestione finanziaria della previdenza complementare (Slide a cura del docente)

8.1 principi base di teoria di portafoglio (Markowitz, CAPM) con applicazioni Excel

- 8.2 la gestione passiva e il benchmarking
- 8.3 le tipologie, la costruzione e la selezione del benchmark
- 8.4 principi base di misurazione delle performance
- 8.5 misure di performance aggiustate per il rischio

Prerequisiti

Metodi didattici

Modalità di verifica dell'apprendimento

Per tutti gli appelli l'esame si svolge in forma scritta.

Per ciascun modulo la prova si compone di due parti e ha una durata di 1 ora e 30 minuti (3 ore in tutto).

La prima parte è costituita da 10 domande "chiuse" o a scelta multipla; la seconda parte è costituita da 2 tradizionali domande "aperte" (in tutto 20 domande chiuse e 4 aperte). Per la valutazione dell'elaborato valgono le seguenti regole: per la prima parte ciascuna domanda è valutata, se positiva, 3 punti; se negativa o non risposta, 0 punti. Per la seconda parte ciascuna domanda è valutata su un intervallo che varia da 12 (risposta assente) a 30.

I voti dei moduli sono calcolati come media semplice del voto ottenuto nella prima parte e in ognuna delle due domande della seconda parte

Il voto finale è dato dalla media semplice dei voti riportati nei due moduli.

E' possibile sostenere i due moduli in due appelli separati, ma non è consentito mantenere valida la valutazione di un modulo oltre un solo appello successivo.

Testi di riferimento

Economia e tecnica delle assicurazioni

Lettura obbligatoria del materiale a cura del docente e che sarà reso disponibile nella sezione "materiale didattico" della pagina e-learning del corso. Il materiale è composto da tre documenti che coprono tutte le parti del corso.

Testi consigliati:

A. Bellucci, Strategia, gestione del rischio e creazione di valore nelle imprese assicurative, Giappichelli, 2014.

C.Porzio, D.Previati, R.Cocozza, S.Miani, Raoul Pisani. Economia delle imprese assicurative. McGraw-Hill 2011. [Capitoli 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11]

Altri testi: Alberto Floreani. Economia delle imprese di assicurazione. Il Mulino/manuali 2011. A cura di Stefano Miani. I prodotti assicurativi – terza edizione. G. Giappichelli Editore – Torino 2010. (NB il testo tratta solamente la parte 2 e 3 del corso).

Previdenza

Il materiale è composto dalle parti del libro indicate nel programma, e le Slide fornite dal docente.

Lo studio delle parti del Libro di testo indicato dal docente è obbligatoria, in aggiunta alle slide e altro materiale eventualmente fornito. Il materiale a cura del docente sarà disponibile nella sezione “materiale didattico” della pagina e-learning del corso.

Testi consigliati:

“La previdenza complementare per i lavoratori pubblici e privati” ; Francesco Vallacqua – Ed. Egea 2012

Periodo di erogazione dell’insegnamento

Primo semestre

Lingua di insegnamento

Italiano
