



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

SYLLABUS DEL CORSO

Economia delle Imprese di Assicurazione

2324-3-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

Nessuno

Metodi didattici

Lezioni Frontali

Modalità di verifica dell'apprendimento

Per tutti gli appelli l'esame si svolge in forma scritta, sottoforma di multiple choice su Piattaforma Esami Informatizzati (Moodle),
cui segue un esame orale.

PROVA SCRITTA (Multiple Choice - MC)

La prova prevede di essere collegati alla stanza Webex del docente per il controllo durante la prova. Se richiesto potrebbe essere necessaria una doppia connessione con cellulare per il controllo della scrivania.

Ci saranno tre possibili prove alternative da sostenere: a) solo quella del prof. Forte (PREVIDENZA); b) solo quella del prof. Bellucci (TECNICA); c) la terza opzione che comprende entrambe le prove (COMPLESSIVA).

Ogni prova singola ha una durata di 7 minuti, mentre 14 minuti è il tempo concesso se si sceglie la prova complessiva. Il tempo della prova scorre in automatico e allo scadere prevede la consegna automatica.

La prova COMPLESSIVA consiste in 20 Multiple Choice (MC). 10 MC sono di TECNICA e 10 di PREVIDENZA. Solo una risposta è quella corretta. Ogni domanda corretta vale 1 punto, ogni risposta errata vale -0,25, ogni risposta non data vale 0.

La prova di PREVIDENZA consiste in 10 Multiple Choice. Solo una risposta è quella corretta. Ogni domanda corretta vale 1 punto, ogni risposta errata vale -0,25, ogni risposta non data vale 0.

La prova di TECNICA consiste in 10 Multiple Choice. Solo una risposta è quella corretta. Ogni domanda corretta vale 1 punto, ogni risposta errata vale -0,25, ogni risposta non data vale 0.

Al termine della prova scritta gli studenti ricevono indicazione del punteggio ottenuto e istruzioni per il sostenimento dell'orale.

Il punteggio dell'esame MC sarà riferimento e base indicativa per la valutazione orale successiva. Al termine della prova MC, gli studenti possono decidere di ritirarsi, ma non possono farlo al termine dell'orale. Gli studenti che hanno sostenuto la prova complessiva devono sostenere la prova orale sia del modulo di previdenza che di economia e tecnica delle assicurazioni.

SOSTENIMENTO PROVA ORALE

Coloro che avranno superato la prova scritta, cioè avranno ottenuto un **punteggio > 2,5 punti** per ciascuna parte di esame Economia e Tecnica/Previdenza; (**> 5 punti** per la prova complessiva), e siano stati preliminarmente identificati, parteciperanno all'orale nella sequenza individuata dai docenti.

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

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

Sustainable Development Goals
