UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

SYLLABUS DEL CORSO

Economia delle Imprese di Assicurazione

2627-3-E1803M108

Obiettivi formativi

Al termine del corso, lo studente avrà raggiunto i seguenti risultati di apprendimento, in linea con i Descrittori di Dublino per il primo ciclo (laurea triennale):

Conoscenza e capacità di comprensione
Lo studente acquisirà una conoscenza complessiva del sistema assicurativo e previdenziale italiano. In particolare, comprenderà le principali caratteristiche tecnico-operative e il quadro normativo di riferimento delle imprese di assicurazione vita e danni, nonché la struttura e il funzionamento del sistema pubblico di previdenza e dei fondi pensione privati, anche dal punto di vista della gestione finanziaria.

Capacità di applicare conoscenza e comprensione
Lo studente sarà in grado di applicare i concetti appresi all'analisi di situazioni concrete nei settori assicurativo e previdenziale, interpretare problematiche normative e operative, e valutare il funzionamento degli strumenti e dei meccanismi finanziari in tali ambiti.

Autonomia di giudizio
Lo studente svilupperà la capacità di valutare criticamente il ruolo delle istituzioni assicurative e previdenziali all'interno del sistema finanziario, analizzando le implicazioni normative e formulando giudizi motivati su tematiche tecniche e di policy relative alla copertura dei rischi e al risparmio di lungo periodo.

Abilità comunicative
Lo studente sarà in grado di presentare e discutere con chiarezza le principali caratteristiche tecniche e istituzionali del sistema assicurativo e previdenziale, utilizzando una terminologia appropriata e argomentazioni coerenti in contesti accademici e professionali.

Capacità di apprendimento
Lo studente svilupperà la capacità di approfondire in modo autonomo le tematiche legate all'economia delle assicurazioni e alla finanza previdenziale, preparandosi ad affrontare studi più avanzati o un inserimento professionale nel settore dei servizi finanziari.

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

Per entrambi i moduli:

Tutte le lezioni sono svolte in presenza in modalità erogativa:

- 14 lezioni da 2 ore svolte in modalità erogativa in presenza. 28 lezioni in totale.

Modalità di verifica dell'apprendimento

Per tutti gli appelli l'esame si svolge in forma Orale, eventualmente preceduta da multiple choice su Piattaforma Esami Informatizzati (Moodle),

EVENTUALE (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.ssa Contaldo(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 > 3 punti** per ciascuna parte di esame Economia e Tecnica/Previdenza; (**> 7 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. McGrow-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 del 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