

A.A. 2011-12

## ASSET MANAGEMENT E PRIVATE BANKING

valido anche per gli esami di:

- “Economia del Mercato Mobiliare – Securities Markets”
- “Economia del Mercato Mobiliare B”

**Avviso:** *Il presente programma è destinato esclusivamente agli studenti che non hanno già sostenuto l'esame di “Economia del Mercato Mobiliare B” o di “Economia del Mercato Mobiliare – Securities Markets” (o esami sostanzialmente equivalenti) nell'ambito del piano di studi per la Laurea Triennale o Laurea Specialistica. In caso contrario, lo studente deve fare riferimento al programma del “corso avanzato”, che sarà fornito dalla docente, alla quale vanno chieste informazioni a tale riguardo.*

**Corso di laurea:** Management degli intermediari e dei mercati finanziari

**Anno di corso:** 1°

**Crediti didattici (CFU):** 6

**Periodo di svolgimento delle lezioni:** 2° semestre

**Docente:** Prof. Cristiana Schena

**Collaboratori:** Dott. Andrea Uselli

**Propedeuticità:** *Sebbene non sia formalmente stabilita alcuna propedeuticità, si consiglia vivamente agli studenti di affrontare questo esame dopo aver acquisito le conoscenze di base relative agli strumenti ed ai mercati finanziari, che costituiscono l'oggetto dei corsi di “Economia degli intermediari finanziari” e di “Economia del Mercato Mobiliare A”.*

### Presentazione del corso

Il corso si propone di far acquisire allo studente le competenze fondamentali necessarie per la gestione e la valutazione degli strumenti finanziari e dei portafogli gestiti, nonché illustrare i principali contenuti dell'attività di private banking. I concetti vengono inquadrati nella realtà operativa e regolamentare italiana.

### Programma del corso

1. Lo sviluppo delle attività di *asset management* e di *private banking* in Italia: gli ambiti operativi ed i riflessi organizzativi e professionali.
2. L'attività di gestione dei portafogli di investimento:

- a. fasi della gestione (*asset allocation strategica e tattica, market timing, stock picking*);
  - b. tecniche di gestione (le strategie attive e passive);
  - c. la valenza dell'analisi fondamentale e dell'analisi tecnica.
3. La valutazione della *performance*: il rendimento del portafoglio, il benchmark, i criteri ed i modelli di valutazione delle performance corrette per il rischio, la selezione dei gestori.

### **Modalità didattiche - Struttura della didattica e materiale didattico di supporto:**

Le lezioni saranno affiancate da eventuali incontri seminariati con docenti universitari ed operatori, riguardanti parti specifiche del programma del corso.

Gli studenti parteciperanno in modo attivo alla didattica.

Nel corso delle lezioni, delle esercitazioni e dei seminari sarà messo a disposizione degli studenti frequentanti materiale didattico di supporto utile ai fini della preparazione dell'esame, anche se non sostitutivo dei testi indicati nel programma di esame. **Indicazioni di dettaglio vengono fornite dal docente tramite la pagina web <http://eco.uninsubria.it/webdocenti/cschena/cschena.html>**

### **Bibliografia relativa al programma di esame:**

#### ***Testi obbligatori:***

- 1) Musile Tanzi P. (a cura di), *Manuale del private banker*, Egea, Milano, 2007.
- 2) Schena C., *Private banking e wealth management: una nuova sfida per le banche italiane?*, Sviluppo & Organizzazione, n. 194, 2002.
- 3) Assogestioni *Benchmark e fondi comuni*, 1999 (scaricabile dal seguente indirizzo web <http://www.assogestioni.it/asso/comunicazione/pubblicazioni/92020.pdf>)
- 4) Assogestioni, *Futuro di valore: Fondi pensione socialmente responsabili*, 2004 (scaricabile dal seguente indirizzo web [http://www.assogestioni.it/asso/comunicazione/pubblicazioni/futuro\\_valore.pdf](http://www.assogestioni.it/asso/comunicazione/pubblicazioni/futuro_valore.pdf))
- 5) Standard Italiani di Presentazione delle Performance degli Investimenti (IPPS) - Versione italiana dei GIPS, 2002 (scaricabile dal seguente indirizzo web <http://www.assogestioni.it/asso/comunicazione/pubblicazioni/92050.pdf>) e aggiornamento del 2010.

#### ***Testi consigliati di approfondimento:***

Il docente segnalerà nel corso delle lezioni i materiali, utili ai fini del sostenimento dell'esame, tratti dai seguenti testi:

- FERRARI A. – GUALANDRI E. – LANDI A. – VEZZANI P., *Il sistema finanziario: funzioni, mercati e intermediari*, Giappichelli, Torino, 2009: cap. VI (4)
- Assogestioni:
  - a. *Guida alla classificazione*, 2003 <http://www.assogestioni.it/asso/risparmio/files/40020.pdf>
  - b. *Manuale per l'analisi della teoria e delle tecniche di valutazione della performance di un portafoglio di investimento*. Testo elaborato da Prometeia per Assogestioni <http://www.assogestioni.it/asso/comunicazione/pubblicazioni/92030.pdf>
- Delia-Russel e Di Mascio, *Asset management e private banking*, Egea 2006;
- Delia-Russel e Di Mascio, *Marketing e private banking. L'evoluzione delle strategie commerciali nel Wealth Management*, Egea, 2006

- European SRI Study - 2006 Report (scaricabile dal seguente indirizzo web <http://www.assogestioni.it/asso/comunicazione/pubblicazioni/Eurosif%20European%20SRI%20Study%202006.pdf> )
- Ferretti R. – Vezzani P., *La gestione del risparmio*, Il Sole 24 ore Libri, 2001.
- Fuller R. J. – Farrell J. L., *Analisi degli investimenti finanziari*, McGraw-Hill, Milano, 1993.
- Merrill Lynch and Capgemini, *World Wealth Report*.
- PriceWaterhouseCoopers, *Global private banking / Wealth management Survey*.
- Siegel J.J., *Rendimenti finanziari e strategie di investimento*, Il Mulino, Bologna, 2003.
- Wilmott P., *Introduzione alla finanza quantitativa*, Egea, Milano, 2003.

**Modalità d'esame:** L'esame consiste in una prova scritta. Lo studente che consegue nella prova un punteggio inferiore a 15/30 non può sostenere l'esame nell'appello successivo della medesima sessione di esami.

Si invitano gli studenti a rispettare le regole stabilite dalla Segreteria Studenti in merito alla verbalizzazione dei voti relativi agli esami sostenuti, che sono riportate anche nella pagina web del docente (<http://eco.uninsubria.it/webdocenti/cschena/cschena.html>).

**Ricevimento studenti:** in base al calendario indicato nella pagina web del docente (<http://eco.uninsubria.it/webdocenti/cschena/cschena.html>).

**Indirizzo di posta elettronica:** [cristiana.schena@uninsubria.it](mailto:cristiana.schena@uninsubria.it)