

ASSET MANAGEMENT E PRIVATE BANKING

Codice

Prof. Cristiana Schena

http://www4.uninsubria.it/on-line/home/rubrica.html?P1_name=schena+cristiana

CFU	SSD	Lezioni (ore)	Esercitazioni (ore)	Laboratorio (ore)	[inserire voce: es. attività di campo; seminari; uscite;...] (ore)	Anno	Lingua
6	P11	30	6	0	4	1	Italiano

Obiettivi dell'insegnamento e risultati di apprendimento attesi

Il corso analizza gli aspetti fondamentali della disciplina del wealth management, che include i temi chiave della creazione di ricchezza, della gestione del portafoglio, della corretta valutazione degli investimenti, della protezione del patrimonio, della pianificazione per l'età non lavorativa e molti altri aspetti.

Il mercato cambia velocemente e gli operatori devono adattare le loro strategie per ottimizzare la gestione della ricchezza; per questo durante il corso si analizzano anche: i cambiamenti della gestione della ricchezza; le modifiche del profilo e delle esigenze della clientela; i nuovi prodotti, i prezzi e i canali distributivi delle Private Banks; una panoramica sui competitor e sui modelli di business.

Al termine del corso lo studente dovrà essere in grado di conoscere e comprendere le tematiche gestionali attinenti alle scelte di investimento e di gestione della ricchezza.

Prerequisiti

Non sono previsti espliciti pre-requisiti. Una buona conoscenza delle tematiche di base di "Economia dei mercati finanziari" è tuttavia consigliata.

Contenuti e programma del corso

1. Il mercato della gestione della ricchezza.
 - a) Tipologie di operatori e business model: differenze tra private banking e banca universale.
 - b) Strutture e organizzazione dei canali distributivi.
 - c) Il ruolo del *relationship manager*.
 - d) La segmentazione della clientela: criteri tradizionali e alternativi.
 - e) Il valore del cliente.
 - f) Contenuti e obiettivi del *personal financial planning*.
 - g) Un'introduzione alle applicazioni della finanza comportamentale nel Private Banking.
2. Prodotti e servizi nel private banking: il processo di consulenza, asset management, investimenti alternativi e prodotti strutturati, consulenza legale e fiscale, prodotti assicurativi, finanzia immobiliare, investimenti in arte.
3. Differenze tra fondi comuni di investimento e gestione di portafoglio. Differenze tra fondi aperti e fondi chiusi.
4. Gestione del portafoglio: fattori che influenzano gli obiettivi di investimento; strategie di investimento e valutazione; rischio, rendimento e la liquidità degli investimenti.
5. *Asset allocation* strategica e tattica. L'analisi fondamentale e le fasi di valutazione.
6. *Market timing* e *stock picking*.
7. Stili e tecniche di gestione attiva e passiva.
8. Differenze tra analisi fondamentale e analisi tecnica. Il ruolo dell'analisi tecnica.

9. Valutazioni degli investimenti: il benchmark, il rendimento del portafoglio, i criteri ed i modelli di valutazione delle performance corrette per il rischio, la selezione dei gestori.
10. Valutazione della performance di un fondo e valutazione del NAV.

Tipologia delle attività didattiche

Le lezioni saranno affiancate da incontri seminariali. Gli studenti parteciperanno in modo attivo alla didattica, discutendo durante le lezioni i materiali oggetto del programma di esame.

Testi e materiale didattico

Il materiale didattico obbligatorio è il seguente:

1. Ferrari A. – Gualandri E. – Landi A. – Vezzani P., *Il sistema finanziario: funzioni, mercati e intermediari*, Giappichelli, Torino, 2012: cap. VI (par. 1 e 4).
2. Musile Tanzi P. (a cura di), *Manuale del private banker*, Egea, Milano, 2007.
3. Schena C., *Private banking e wealth management: una nuova sfida per le banche italiane?*, Sviluppo & Organizzazione, n. 194, 2002.
4. Assogestioni, *Guida alla classificazione*, 2012
http://www.assogestioni.it/index.cfm/3,154,565/07_40020.pdf
5. Assogestioni *Benchmark e fondi comuni*, 1999
http://www.assogestioni.it/index.cfm/3,154,567/09_92020.pdf
6. Assogestioni, *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/index.cfm/3,154,568/10_92030.pdf
7. Standard Italiani di Presentazione delle Performance degli Investimenti (IPPS) - Versione italiana dei GIPS, 2008 (http://www.assogestioni.it/index.cfm/3,134,4249/gips_italian_version_2008.pdf) e aggiornamento del 2010
8. Merrill Lynch and Cag Gemini, *World Wealth Report. 2011*. (scaricabile dal seguente indirizzo web <http://www.it.caggemini.com/chi-siamo/report-pov/world-wealth-report-2011/>)
9. PriceWaterhouseCoopers, *Global private banking and wealth management survey*, 2011 <http://www.pwc.com/gx/en/private-banking-wealth-mgmt-survey/global-private-banking-wealth-management-survey-2011.jhtml>
10. European SRI Study, *Report 2010* http://www.eurosif.org/images/stories/pdf/Research/Eurosif_2010_SRI_Study.pdf
11. PriceWaterhouseCoopers, *Responsible investment: Creating value from environmental, social and governance issues*, 2012
<http://www.pwc.com/gx/en/sustainability/publications/private-equity-survey-sustainability.jhtml>
12. PriceWaterhouseCoopers, *Guide to tax and wealth management*, 2012
<http://cfodirect.pwc.com/CFODirectWeb/Controller.jpf?ContentCode=KOCL-8MUPHA&ContentType=Content>
13. Assogestioni, *Futuro di valore: Fondi pensione socialmente responsabili*, 2004 http://www.assogestioni.it/asso/comunicazione/pubblicazioni/futuro_valore.pdf

Altro materiale obbligatorio (slide delle lezioni, esercitazioni e materiali di approfondimento) sarà progressivamente reso disponibile *on line* sulla piattaforma di *e-learning*.

Nessun altro materiale didattico (dispense, riassunti, ecc.) è autorizzato dal Docente.

Modalità di verifica dell'apprendimento

L'esame si compone esclusivamente di una prova finale scritta, della durata di un'ora e mezza, articolata in 5 domande teoria a risposta aperta.

Ai fini del superamento dell'esame è necessario conseguire una valutazione di almeno 18/30esimi.

Non è prevista né possibile alcuna integrazione orale

Lo studente che consegue nella prova scritta un punteggio inferiore a 15/30 non può sostenere l'esame nell'appello successivo della medesima sessione di esami.

Orario di ricevimento

La Docente riceve gli studenti (ufficio 2, primo piano) in base ad uno specifico orario (di solito il venerdì dalle 9,30 alle 11,30); indicazioni dettagliate sono fornite di volta in volta sulla pagina web della docente.

Calendario delle attività didattiche

http://www3.uninsubria.it/pls/uninsubria/consultazione.mostra_pagina?id_pagina=6606

Appelli d'esame

http://www3.uninsubria.it/pls/uninsubria/consultazione.mostra_pagina?id_pagina=6605

ASSET MANAGEMENT AND PRIVATE BANKING

Prof. Cristiana Schena

http://www4.uninsubria.it/online/home/rubrica.html?P1_name=schena+cristiana

CFU/ Credits	SSD Subj ect Code	Lectures (hours)	Tutorials (hours)	Lab (hours)	Seminars (hours)	Year	Teaching Language
6	P11	30	6	0	4	1st	italian

Goals and Learning outcomes

The course explores the essential aspects of Wealth management discipline, including the keys to wealth creation, portfolio management, proper investment appraisal, asset protection, planning for retirement and many other issues.

The market is changing fast and players need to adapt their strategies finding ways and means to optimize wealth management; the course therefore analyses: wealth management challenges; the changing client profile and needs; the new products, pricing process and distribution channels of Private Banks; competitor and business-model overview.

At the end of the course the student will be able to know and understand the asset management, wealth management and private banking activities

Prerequisites

There are no explicit prerequisites. A good understanding of basic Principles of "Economics of Financial Markets" is however recommended.

Course Content

1. The Wealth management market.
 - a) Types of players and business models: difference between Private banking and Universal banking.
 - b) Structure and organization of distribution channels.
 - c) The role of Relationship Manager.
 - d) Client segmentation: traditional and other criteria.
 - e) Client value management.
 - f) Contents and objectives of Personal Financial Planning.
 - g) An introduction to applications of behavioural finance in Private Banking.
2. Products and services in private banking: the advisory process, asset management, alternative investments and structured products, fiscal and legal advisory, insurance products, property and real estate, art banking.
3. Difference between mutual funds and portfolio management schemes. Difference between open and closed funds.

4. Portfolio management: factors influencing portfolio objective; investment strategies and evaluation; safety, return and liquidity of investments.
5. Strategic and tactical asset allocation Fundamental analysis and general steps to fundamental evaluation.
6. Market timing and stock picking.
7. Styles and techniques of active and passive management.
8. Difference between fundamental analysis and technical analysis. Rationale of technical analysis.
9. Investment appraisal: the benchmark, portfolio return, risk adjusted performance measurement evaluation criteria and models, managers selection.
10. Appraising the performance of a mutual fund. Net Asset Value (NAV) of a mutual fund scheme.

Mode of Delivery

Lectures are complemented with seminars. Students are expected to actively take part to classes, discussing during lectures the materials covered in this exam program.

Recommended reading list (Bibliography)

The course material required is as follows:

1. Ferrari A. – Gualandri E. – Landi A. – Vezzani P., *Il sistema finanziario: funzioni, mercati e intermediari*, Giappichelli, Torino, 2012: cap. VI (par. 1 e 4).
2. Musile Tanzi P. (a cura di), *Manuale del private banker*, Egea, Milano, 2007.
3. Schena C., *Private banking e wealth management: una nuova sfida per le banche italiane?*, Sviluppo & Organizzazione, n. 194, 2002.
4. Assogestioni, *Guida alla classificazione*, 2012
http://www.assogestioni.it/index.cfm/3,154,565/07_40020.pdf
5. Assogestioni *Benchmark e fondi comuni*, 1999
http://www.assogestioni.it/index.cfm/3,154,567/09_92020.pdf
6. Assogestioni, *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/index.cfm/3,154,568/10_92030.pdf
7. Standard Italiani di Presentazione delle Performance degli Investimenti (IPPS) - Versione italiana dei GIPS, 2008 (http://www.assogestioni.it/index.cfm/3,134,4249/gips_italian_version_2008.pdf) e aggiornamento del 2010
8. Merrill Lynch and Capgemini, *World Wealth Report. 2011*. (scaricabile dal seguente indirizzo web <http://www.it.capgemini.com/chi-siamo/report-pov/world-wealth-report-2011/>)
9. PriceWaterhouseCoopers, *Global private banking and wealth management survey*, 2011 <http://www.pwc.com/gx/en/private-banking-wealth-mgmt-survey/global-private-banking-wealth-management-survey-2011.jhtml>
10. European SRI Study, *Report 2010* http://www.eurosif.org/images/stories/pdf/Research/Eurosif_2010_SRI_Study.pdf
11. PriceWaterhouseCoopers, *Responsible investment: Creating value from environmental, social and governance issues*, 2012
<http://www.pwc.com/gx/en/sustainability/publications/private-equity-survey-sustainability.jhtml>
12. PriceWaterhouseCoopers, *Guide to tax and wealth management*, 2012 <http://cfodirect.pwc.com/CFODirectWeb/Controller.jspf?ContentCode=KOCL-8MUPHA&ContentType=Content>

13. Assogestioni, *Futuro di valore: Fondi pensione socialmente responsabili*, 2004 http://www.assogestioni.it/asso/comunicazione/pubblicazioni/futuro_valore.pdf

Other materials (slides of the lectures, tutorials and study materials) will be progressively available online on e-learning platform.

No other teaching materials (handouts, summaries, etc..) are authorized by the teacher.

Assessment

Final written test, which lasts an hour and a half, divided in 5 questions.

For the purpose of passing the exam is necessary to achieve a rating of at least 18 points over 30.

The student who achieves a grade lower than 15 out of 30 in the written test cannot sit for the next written test within the same exam session.

Office hours

The lecturer meets the students (office # 2, first floor) according to a detailed office hour (usually on Friday from 9.30 to 11.30); dates and other details are published time by time on Professor's webpage.

Academic Timetable

http://www3.uninsubria.it/pls/uninsubria/consultazione.mostra_pagina?id_pagina=6606

Exam sessions

http://www3.uninsubria.it/pls/uninsubria/consultazione.mostra_pagina?id_pagina=6605