

ELABORATO N. 1

TRACCIA OBBLIGATORIA

Un investitore istituzionale è soggetto a rischi tipici di vario genere che dipendono essenzialmente dalla natura e dall'attività svolta. Il candidato inquadri le diverse tipologie di rischio a cui sono esposti gli intermediari bancari, gli intermediari assicurativi e le forme previdenziali; per quest'ultime, si soffermi anche sulle relative tecniche di misurazione e controllo nel contesto dei diversi modelli gestionali.

TRACCIA OPZIONALE A)

I regolatori hanno posto crescente attenzione sulla trasparenza dei costi dei prodotti di risparmio gestito, anche al fine di perseguire una maggiore consapevolezza nelle scelte operate dagli investitori. Il candidato illustri tale profilo con riguardo alle diverse tipologie di prodotto; per quelli previdenziali discuta inoltre gli indicatori di costo previsti dalla regolamentazione a cui sono assoggettati.

TRACCIA OPZIONALE B)

Il candidato inquadri le diverse tipologie di strumenti finanziari derivati e ne descriva le caratteristiche tipiche. Discuta poi sinteticamente i possibili utilizzi nell'ambito della gestione di un investitore istituzionale.

ELABORATO N. 2

TRACCIA OBBLIGATORIA

La ri-regolamentazione dell'attività bancaria avvenuta a seguito della recente crisi finanziaria ha recato impatti sul credito disponibile alle imprese, creando spazi per un maggior contributo degli altri investitori istituzionali al finanziamento dell'economia reale. Dopo aver inquadrato sul piano generale il profilo evidenziato, il candidato descriva il ruolo delle forme previdenziali nel mercato finanziario in virtù della loro natura di investitori "pazienti" e come tale connotazione incide sulle relative politiche di investimento.

TRACCIA OPZIONALE A)

Il candidato descriva le forme tecniche dei piani individuali pensionistici attuati mediante contratti di assicurazione sulla vita (PIP), evidenziandone le differenze rispetto alle altre forme di previdenza complementare e soffermandosi sulle modalità di gestione delle relative risorse e sull'assetto della vigilanza.

TRACCIA OPZIONALE B)

Il rischio di tasso di interesse caratterizza la gestione di un intermediario finanziario che canalizza risorse dai soggetti in surplus a quelli in deficit svolgendo un'attività di trasformazione delle scadenze. Il candidato illustri natura, cause, modalità di misurazione e strumenti per la copertura di tale rischio.

ELABORATO N. 3

TRACCIA OBBLIGATORIA

Il prolungato contesto di bassi tassi di interesse pone sfide crescenti per le istituzioni finanziarie, minacciando da ultimo la stessa stabilità del sistema finanziario. Dopo aver inquadrato in maniera sintetica le principali cause alla base dell'attuale contesto, il candidato discuta le conseguenze di un prolungato periodo di bassi tassi di interesse sulla gestione delle forme previdenziali.

TRACCIA OPZIONALE A)

Un sistema pensionistico è finalizzato all'erogazione di prestazioni commisurate ai bisogni dell'età anziana nel rispetto di condizioni di sostenibilità della spesa nel medio e lungo periodo. Il candidato illustri e discuta le caratteristiche dei principali modelli di sistema pensionistico, anche sulla scorta degli interventi di riforma posti in essere in Italia a partire dagli anni novanta del secolo scorso che hanno visto, tra l'altro, l'introduzione delle forme di previdenza complementare.

TRACCIA OPZIONALE B)

Il *Capital Asset Pricing Model* è un modello per la determinazione della relazione tra rendimento atteso e rischio di un'attività finanziaria. Il candidato descriva le caratteristiche del modello e ne discuta i relativi limiti. Illustri poi i possibili utilizzi rispetto al portafoglio di un investitore istituzionale.