

# GUIDA ALL'USO CORRETTO DELLA FINANZA

Roma, 14/18 febbraio 2012



*Il corso è rivolto a religiosi e consulenti che amministrano e operano al servizio della gestione del patrimonio di ordini religiosi, diocesi e congregazioni.*

## **PROGRAMMA DEL CORSO**

Il corso sarà strutturato in quattro giorni di due sessioni ciascuno:

- sessione mattutina dalle 10 alle 13;
- sessione pomeridiana dalle 14 alle 17.

## **Premessa**

Il mercato finanziario è sempre più soggetto a repentine trasformazioni e oscillazioni che influiscono sul patrimonio investito.

L'esperienza ci ha insegnato che per rispondere a questa evoluzione è necessaria un'educazione al corretto uso della finanza che consenta di gestire i comportamenti e valutare i giusti prodotti.

Questa proposta formativa ha l'obiettivo di suggerire in modo chiaro e diretto alcune nozioni ed elementi che permettano, anche a operatori non professionisti, di relazionarsi consapevolmente col mercato, con consulenti e operatori finanziari **per formulare le richieste adatte alle proprie esigenze e valutare la bontà delle proprie scelte.**

# Organizzazione e coordinamento del corso: SRI



SRI promuove i principi della Responsabilità Sociale d'Impresa e della Finanza sostenibile quali vie essenziali per superare i tradizionali ostacoli tra sviluppo economico, sociale e ambientale.

SRI è impegnata nello sviluppo di progetti di **marketing relazionale** per primarie aziende italiane e internazionali interessate a collaborare con istituzioni pubbliche e private oltre che con il mondo religioso ed ecclesiastico. Realizza anche iniziative **benefiche, culturali e artistiche** di altissimo valore sociale e morale (a titolo esemplificativo SRI ha sostenuto il restauro del colonnato di San Pietro), stimolando il sostegno delle più importanti realtà imprenditoriali italiane e internazionali a progetti di valorizzazione del patrimonio artistico, storico culturale del nostro Paese.

Attraverso SRI Capital Advisers società inglese del gruppo, SRI Group offre servizi di analisi, progettazione e realizzazione di **soluzioni d'investimento innovative e sostenibili** dedicate ad investitori istituzionali sensibili a tali aspetti, avvalendosi di selezionate collaborazioni con i migliori intermediari finanziari operazioni sul mercato (banche commerciali, banche di investimento, società di gestione del risparmio,...)

**SRI** ha sedi operative in Italia a **Milano** e **Roma**. Tramite le controllate SRI Capital Advisers e SRI Group International, è attiva con sedi in grande sviluppo in **Inghilterra** a **Londra**, in **Svizzera** a **Chiasso** e **Zurigo** e in **Cina** a **Shanghai**.

Complessivamente sono circa 90, tra professionisti e collaboratori, le persone che operano nel mondo per conto di SRI Group, di queste circa 50 nelle sole sedi italiane.

**Presidente e Amministratore Delegato** è **Giulio Gallazzi** che guida un gruppo di professionisti di consolidata esperienza provenienti dalla consulenza di direzione, finanza, energia, comunicazione e non-profit (anche nel mondo religioso).

# Prima giornata

*Martedì 14 febbraio 2012*

9.30 **BENVENUTO**

**Suor Viviana Ballarin**, *Presidente dell'USMI*

9.45 **PRESENTAZIONE DELLA NOTA SULLA CARITAS IN VERITATE**

**S.E. Mons. Mario Toso**, *Segretario del Pontificio Consiglio di Giustizia e Pace*

10.15 **INTRODUZIONE AL CORSO**

**Prof. Daniele Pace**, *docente del corso di Economia, Etica e Finanza all'Università Pontificia Salesiana, Presidente di Consulenza Istituzionale Spa (servizi di consulenza finanziaria indipendente per investitori istituzionali)*

10.30 Pausa

11.00 **EFFICACIA DELL'EDUCAZIONE FINANZIARIA: PIANIFICARE AIUTA A NON AVERE SORPRESE**

**UN CASO CONCRETO: UN ENTE PREVIDENZIALE NO PROFIT**

Pianificazione e bilancio

- Interpretazione del bilancio
- Valutazione della situazione economica
- Individuazione dei bisogni finanziari

13.00 Pranzo

14.00 **GESTIONE DEL PATRIMONIO: LA DOMANDA**

- Identificazione di orizzonte temporale: perché è fondamentale
- Identificazione del rischio massimo accettabile (VAR)
- Identificazione del rendimento massimo ottenibile in coerenza con orizzonte temporale e VAR

**ESERCITAZIONE:** Questionari ed esempi di modelli

# Seconda giornata

*Mercoledì 15 febbraio 2012*

10.00 **LE DIVERSE AREE DELLA PIANIFICAZIONE**

**VALUTAZIONE DI UN CASO CONCRETO**

Come si sceglie un portafoglio, ovvero un insieme di strumenti

Prof. Daniele Pace

11.00 Pausa

11.30 **AL SERVIZIO DELLA PIANIFICAZIONE: IL MONITORAGGIO,  
LA VALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO E LA CONSULENZA**

**COME SI VALUTA UN INVESTIMENTO**

- Rendimento assoluto
- Rendimento contro un riferimento di mercato (benchmark)
- Rendimento corretto per il rischio
- Valutazione del rendimento

13.00 Pranzo

14.00 **GLI STILI DI GESTIONE**

- Passivo
- Attivo
- Contro benchmark
- Rendimento assoluto

UN CASO CONCRETO / TESTIMONIANZA

# Terza giornata

*Giovedì 16 febbraio 2012*

**10.00 LA GESTIONE DEL PATRIMONIO**

**Prof. Daniele Pace**

**Dott. Raffaele Curci, SRI Spa**

I soggetti: Banche commerciali, Banche di investimento, Società di Gestione del Risparmio, Compagnie di assicurazioni (caratteristiche)

**11.30 EDUCAZIONE FINANZIARIA: CONOSCERE AIUTA  
A SCEGLIERE MEGLIO**

Gestione della liquidità: definizione, tassonomia strumenti, cosa scegliere

11.00 Pausa

**11.30 I PRODOTTI**

- Pronti contro termine e depositi bancari
- Titoli governativi  
Breve e lungo termine, Con cedole o ZCB, Tasso fisso o variabile
- Obbligazioni societarie
- Azioni
- Polizze vita
- Fondi comuni di investimento
- Investimenti collettivi (Direttiva UCITS)
- Fondi Hedge

13.00 Pranzo

**14.00 UN CASO CONCRETO DI PIANIFICAZIONE E BILANCIO**

**Arch. Paola Muratorio, Inarcassa**

ALTRE TESTIMONIANZE

# Quarta giornata

Venerdì 17 febbraio 2012

## 10.00 LA GESTIONE FINANZIARIA DEGLI IMMOBILI

**Dott. Raffaele Curci**, *SRI Spa*

**Dott. Luca Turco**, *Idea Fimit*

**Dott. Roberto Brustia**, *Studio CBA*

**Dott. Marco Morachioli**, *Studio CBA*

- Strumenti per la gestione dei patrimoni immobiliari: strutturazione di fondi immobiliari
- Definizione degli obiettivi in funzione della destinazione d'uso
- Operazioni straordinarie sugli immobili nel settore no profit, con particolare riferimento alla sanità cattolica e all'utilizzo sociale
- Soggetti riconosciuti alla gestione
- Progetti socialmente utili
- Garanzie d'utilizzo

12.30 Pausa

## 13.00 LA GESTIONE FINANZIARIA DEGLI IMMOBILI

- Aspetti fiscali

14.15 Termine conferenza e partenza in bus per i Musei Vaticani

15.00 *Per tutti i partecipanti al convegno*

## **VISITA GUIDATA AI MUSEI VATICANI E ALLA CAPPELLA SISTINA**

*(per ragioni organizzative si prega di dare cortesemente conferma della partecipazione alla visita)*

# Quinta giornata

*Sabato 18 febbraio 2012*

- 10.00 **INTRODUZIONE AL MONDO DEGLI INVESTIMENTI ETICI  
E INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI: PANORAMICA  
DELLE ATTUALI INIZIATIVE PRESENTI SUL MERCATO**  
Dott. Raffaele Curci – *SRI Spa*
- 11.00 **COME APPLICARE I PRINCIPI DELLA DOTTRINA SOCIALE  
DELLA CHIESA AL MONDO DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI:  
IL CASO FIDELIS INTERNATIONAL INSTITUTE**  
Dott. Ricardo Sanchez Serrano, *Fidelis International Institute*
- 13.00 **MOMENTO CONVIVIALE DI CHIUSURA**

## Docenti



### S.E. Mons. Mario Toso

S.E. Mons. Mario Toso, SDB nato a Mogliano Veneto (TV), Segretario del Pontificio Consiglio della Giustizia e della Pace, Vescovo titolare di Bisarcio. Professore ordinario di filosofia teoretica, sociale e politica, e docente incaricato di Magistero sociale presso la Pontificia Università Lateranense.

È stato Rettore dell'Università Pontificia Salesiana di Roma (2003-2009).

Già Decano della Facoltà di Filosofia (1994-2000) nella medesima Università, ma anche Direttore dell'Istituto di Scienze sociali e politiche. È stato anche presidente di URBE (Unione romana delle Biblioteche Ecclesiastiche).

Ha dato il suo decisivo e qualificante apporto alla stesura di varie bozze relative al progetto di una sintesi aggiornata della Dottrina sociale della Chiesa, confluito nel Compendio di dottrina sociale della Chiesa (Pontificio Consiglio della Giustizia e della Pace, Città del Vaticano 2004). È stato anche coinvolto nel lavoro preparatorio dell'ultima enciclica di Benedetto XVI, *Caritas in veritate*.

Tra le sue pubblicazioni principali: *Fede, ragione e civiltà*, LAS 1986; *Per una cultura del lavoro. Il movimento dei lavoratori e la prospettiva sociale dei pontefici*, Bologna, EDB 1989; *Realtà e utopia della politica*, Roma, Dehoniane 1989; *Famiglia, Lavoro e Società nell'insegnamento sociale della Chiesa*, Ieri Oggi Domani 16, Roma, LAS 1994; *Welfare Society. L'apporto dei pontefici da Leone XIII a Giovanni Paolo II*, Roma, LAS 1995; *Dottrina sociale oggi*, Torino, SEI 1996; *Verso quale società? L'apporto della dottrina sociale per una nuova progettualità*, LAS, Roma 2000; *Per una laicità aperta. Laicità dello Stato e legge naturale*, Lussografica, Caltanissetta 2002; *Democrazia e libertà*, LAS, Roma 2006; *Alla ricerca del bene comune*, LAS, Roma 2008; *La speranza dei popoli. Commento all'enciclica «Caritas in veritate» di Benedetto XVI*, LAS, Roma 2009; *Per una riforma del sistema finanziario e monetario internazionale nella prospettiva di un'autorità pubblica di competenza universale*, Tipografia Vaticana, Città del Vaticano 2011.

## Docenti



*Prof. Daniele Pace*

Nato a Roma è Professore del corso “Economia, etica e finanza” presso la Pontificia Università Salesiana di Roma. Professore a contratto di “Teoria del portafoglio finanziario I e II” presso il Master MAPA dell’Università degli Studi Carlo Cattaneo di Castellanza. Professore a Contratto Universitas Mercatorum.

Membro dell’Advisory Board della Scuola di Alta Formazione su Corporate Family Responsibility del Pontificio Istituto Giovanni Paolo II.

Presidente di Consulenza Istituzionale SpA

Chairman e CEO di I.F.A. Independent Financial Advisory Ltd, Authorised and Regulated by FSA

Componente del Comitato consultivo ANIA.

Componente della Giunta di Asseprim, Associazione servizi professionali per le imprese, Unione del Commercio, del Turismo e dei Servizi di Milano.

Componente Organismo di Sorveglianza Fondo Pensione Aperto Cattolica Gestione Previdenza.

Componente Organismo di Sorveglianza Fondo Pensione Aperto Cattolica Risparmio & Previdenza.

Numerose sono le sue principali pubblicazioni per diverse case editrici.

Tel. 06 37500508

daniele.pace@unisal.it

## Docenti



### ■ *Dott. Roberto Brustia*

Partner dello Studio CBA dal 1990 (già Camozzi & Bonisconi), dove ha costituito l'area Finanza e Real Estate. Dopo anni di esperienza prima presso Price Waterhouse Associates (Milano) come auditor e tax auditor e successivamente presso lo Studio Minoli & Associati (Milano) fornendo assistenza fiscale e societaria a primarie socie-

tà nazionali ed internazionali, anche quotate.

Specializzato nell'assistenza fiscale e societaria, in particolare nel settore finanziario (SGR, SIM e banche) e nel settore real estate.

È membro del Comitato Iniziative Normative di Assoimmobiliare, esperto ANCI (Associazione Nazionale Comuni Italiani) nonché membro del Comitato Direttivo di CNCC (Consiglio Nazionale dei Centri Commerciali). È autore di testi, tra cui, "Le Società miste" (2004), edito da Maggioli Editore, "Società di investimento immobiliare quotate" (2007) e "Il Social Housing" - Analisi e Prospettive (2009) entrambi editi da "Il Sole 24".

Inoltre è autore di molti articoli su finanza immobiliare editi da "Il Sole 24 Ore".

Tel. +39 02 778061

*roberto.brustia@cbalex.com*

### ■ *Dott. Marco Morachioli*

Collaboratore presso CBA Studio Legale e Tributario.

Dottore commercialista e revisore contabile, si è laureato in Economia e Legislazione per l'Impresa presso l'Università "Bocconi" di Milano. Ha frequentato l'XI Master Tributario presso la Business School de "Il Sole 24 ORE".

È entrato a far parte di CBA Studio Legale e Tributario nel 2006, dove ha maturato una significativa esperienza in materia di fiscalità, con particolare riferimento al settore immobiliare, finanziario (SGR, SIM e Banche) ed a quello delle energie rinnovabili, assistendo varie società italiane ed estere, nonché società di gestione del risparmio immobiliari di primario rilievo nel panorama italiano.

È autore di articoli editi sulla stampa specializzata.

Tel. +39 02 778061

*marco.morachioli@cbalex.com*

# Docenti

## *Dott. Luca Turco*

Nato a Roma, è responsabile Business Development e Analisi di mercato e ricerca di Idea Fimit SGR. È docente di Finanza immobiliare presso il Master Universitario di II livello della Business School e docente di Finanza immobiliare in vari corsi (Agenzia del Demanio, ecc.). La sua attività in Fimit si incentra soprattutto sulla costituzione di nuovi fondi immobiliari, di selezione e gestione degli investimenti immobiliari e sulla gestione delle attività dei fondi gestiti.

Precedentemente la sua attività si è incentrata sull'attività di consulenza sugli investimenti e operazioni di finanza immobiliare per società di consulenza indipendenti.

Tel. +39 06 68163250

[L.Turco@Ideafimit.it](mailto:L.Turco@Ideafimit.it)



## *Dott. Raffaele Curci*

Nato a Milano è Managing Director SRI Spa e Institutional Clients Director di SRI Capital Advisers.

Raffaele Curci ha maturato un'importante esperienza professionale nell'ambito della consulenza di direzione e dei servizi alle imprese lavorando inizialmente per Inferentia (oggi FullSix) e poi in

Valdani Vicari e Associati, come senior analyst. Si è laureato a pieni voti in Economia Aziendale presso l'Università L. Bocconi di Milano.

Si occupa del presidio della clientela non-profit e del coordinamento e dello sviluppo delle opportunità nel settore del real estate, dove ha maturato specifiche esperienze nell'ambito dei fondi immobiliari, specie al servizio degli enti religiosi.

Ha sviluppato anche importanti competenze nell'ambito della finanza socialmente responsabile, seguendo a titolo esemplificativo il progetto e la nascita di una famiglia di indici azionari di borsa costruiti secondo i principi della morale cattolica.

Si occupa di attività di legal e compliance del gruppo.

È uno dei fondatori di SRI Spa.

Tel. +39 02 89050250

[curci@srispa.it](mailto:curci@srispa.it)

## Docenti



### Arch. Paola Muratorio

Paola Muratorio è nata ad Imperia il 25.12.1949 ed è celibe. Si è laureata in Architettura al Politecnico di Torino con votazione 110 e lode conseguendo l'abilitazione a Torino nel 1973. Inizia l'attività di libero professionista nel 1974.

Tra l'altro è stata Componente Osservatorio Provinciale per l'adeguamento degli Studi di Settore alle realtà economiche locali nella Provincia di Imperia. È Conciliatore presso la Camera di Commercio di Imperia. Inoltre è Coordinatore della sicurezza nei cantieri edili. Nel 1985 viene eletta Presidente dell'Ordine degli Architetti della Provincia di Imperia carica che mantiene fino al 1995. Nel 1995 viene eletta Vicepresidente di Inarcassa e dal 2000 è Presidente di Inarcassa. Ha progettato tra l'altro la Marina degli Aregai S.p.A. a Santo Stefano al Mare, Portosole C.N.I.S. S.p.A. a Sanremo, il Castellaro Golf S.r.l. ad Arma di Taggia (Im) e la Camera di Commercio industria artigianato e agricoltura di Imperia.

Tel. +39 06 85274330

[segreteria.presidenza@inarcassa.it](mailto:segreteria.presidenza@inarcassa.it)

## Docenti



### *Dott. Ricardo Sánchez Serrano*

Ricardo Sanchez Serrano è il Direttore Esecutivo dell'Istituto Internazionale Fidelis, un'organizzazione indipendente senza fini di lucro che svolge attività di ricerca e promozione sul tema dell'etica nel mondo degli affari e della finanza.

Dirige Fidelis dal 2009. Le attività di Fidelis includono la ricerca, la selezione secondo parametri etico-cattolici di aziende quotate e la consulenza etica alle imprese. L'istituto ha la sua sede centrale a Roma e opera in 5 Paesi. Prima di unirsi a Fidelis, Ricardo ha trascorso 20 anni nel mondo delle imprese; ha lavorato per oltre 10 anni nel settore della ascensoristica tra Svizzera, Portogallo e Messico, occupandosi di finanza, fusioni e acquisizioni e strategie di pianificazione.

Ricardo Sanchez ha anche passato alcuni anni nel settore assicurativo e in una nota società americana di private equity. Qui, anche dopo aver toccato con mano condotte e comportamenti etici censurabili, Ricardo ha deciso di cambiare drasticamente i propri obiettivi professionali, cercando una carriera che mettesse al centro anche il "trascendente" e i valori umani pur mantenendo comunque inalterata ambizione e professionalità: è proprio in quel periodo che si è unito a Fidelis.

Ricardo ha conseguito un Master MBA ad Harvard ed è ingegnere industriale; ha anche un Master in Filosofia sulle tematiche del concetto di Tempo, Silenzio e Misticismo.

Vive con la moglie e i loro tre (ma presto 4!) figli a Roma, Italia.

Tel. +39 346 8743717

*rsanchez@grupointeger.com*

**USMI Unione Superiore Maggiori d'Italia**

Via Zanardelli, 32 • 00186 Roma • Tel. 06 6840 0524/26/27 • Fax 06 6880 1935  
Info: [segreteria.usmi-n@pcn.net](mailto:segreteria.usmi-n@pcn.net)