

QTEM Program

Nome / Cognome	Stella Boksic	Dip. di Economia e Finanza – Banche e intermediari finanziari
Cellulare / E-mail	stellaboksic@hotmail.it	A.A. 2014-2015 Fall Semester
		Università ospitante HEC Lausanne

Parte accademica

Vi preghiamo di dare le seguenti indicazioni per il piano studi seguito all'estero:

- 1) Titolo della materia.
- 2) Titolo della materia di cui si otterrà il riconoscimento presso la LUISS Guido Carli.
- 3) Descrizione del contenuto del corso.
- 4) Descrizione del metodo di insegnamento.
- 5) Descrizione di eventuali contributi individuali offerti al corso (ricerche, tesine, case studies, etc).
- 6) Valutazione globale del corso e della sua rilevanza rispetto al corso di laurea, indirizzo o profilo prescelto.
- 7) Altro (se necessario).

1. Mathematics for Economics and Finance

- Corso riconosciuto presso LUISS: Metodi matematici per economia e finanza
- Contenuto del corso: Linear Algebra, Calculus, Probability Theory, Statistics, Static Optimization
- Metodo di insegnamento: Lezioni teoriche + Exercise sessions
- Contributi individuali al corso: 3 Assignments in gruppi da 3 studenti (tipicamente prevedono esercizi stimolanti e una parte applicativa che richiede l'uso di software quali Matlab, Excel, ecc...)
- Valutazione globale: Corso impegnativo ma utilissimo come base per l'intero corso di Laurea Magistrale in Economia e Finanza

2. Advanced Econometrics

- Corso riconosciuto presso LUISS: Serie storiche e Econometria finanziaria
- Contenuto del corso: Classical Linear Regression Model (OLS, finite sample properties, hypothesis testing under normality, GLS), Large Sample Theory (Time Series Analysis, Large sample distribution of OLS, Heteroskedasticity), Maximum Likelihood Estimation, Generalized Method of Moments
- Metodo di insegnamento: Lezioni teoriche + 5 Matlab sessions
- Contributi individuali al corso: 2 Assignments in gruppi da 2 studenti da svolgere con Matlab, tipicamente uno prevede l'analisi di dati cross-sectional mentre il secondo l'analisi di serie storiche (io ho fatto un lavoro sui prezzi dei vini prodotti in America e l'impatto di vari fattori - quali ad es. la regione e l'anno di produzione - su di essi, mentre nel secondo ho analizzato e modellato i dati trimestrali del PIL Svizzero, e previsto la sua crescita nei successivi 2 trimestri)
- Valutazione globale: Ottimo corso avanzato di econometria; la parte teorica del corso è altamente quantitativa e la parte pratica è molto interessante ed istruttiva

3. Applied Econometrics

- Corso riconosciuto presso LUISS: Serie storiche e Econometria finanziaria
- Contenuto del corso: Linear Regression Model, Heteroskedasticity, Endogeneity, Instrumental Variables and GMM, Maximum Likelihood Estimation and Specification Tests, Models based on Panel Data
- Metodo di insegnamento: Lezioni teoriche + 5 Stata sessions
- Contributi individuali al corso: 5 Problem Sets in gruppi da 3 studenti (ognuno composto da 3 parti: un esercizio paper and pen, un esercizio di analisi di dati da svolgere con Stata, e un esercizio di simulazione Monte-Carlo, sempre con Stata)
- Valutazione globale: Ottimo corso di base di econometria

4. Financial Accounting

- Corso riconosciuto presso LUISS: Principi contabili e IFRS

- Contenuto del corso: IFRS Framework, Analysts' Tools, Business strategy analysis, Current and Non-Current Assets; Current and Long-Term Liabilities, Shareholders' Equity, Revenues and Expenses, Cash Flow; Financial Analysis (profitability, liquidity and solvency), Accounting Analysis
- Metodo di insegnamento: Lezioni teoriche + Quiz settimanali riguardanti l'argomento trattato da svolgere sul sito del corso
- Contributi individuali al corso: 1 Analyst Group da 3-4 studenti (presentazione e report) che prevede l'analisi di due società appartenenti a una specifica industria (il mio gruppo ha trattato l'industria dei beni di consumo, ed in particolare, Hermès e Dior)
- Valutazione globale: Il corso presuppone che lo studente possieda una conoscenza di base della contabilità, e fornisce strumenti per l'analisi e l'interpretazione dei bilanci societari ai fini della valutazione di un'azienda

5.Asset Pricing

- Corso riconosciuto presso LUISS: Asset Management
- Contenuto del corso: Standard Asset Pricing Models (risk aversion and investment decisions, "modern" portfolio theory, CAPM, Arrow-Debreu Pricing, Consumption-based CAPM), Asset Pricing with Asymmetric Information (Grossman-Stiglitz Model, Kyle's Insider Trading Model, Glosten-Milgrom's Bid-Ask Spread Model)
- Metodo di insegnamento: Lezioni teoriche + Exercise sessions
- Valutazione globale: Ottimo corso quantitativo dei principali modelli di pricing della teoria finanziaria, con componente altamente quantitativa

Parte generale

- Località e campus: Losanna è una città piccola, tranquilla e veramente ben organizzata. I trasporti pubblici sono ottimi. Il campus è molto grande, a 10 minuti di metro dal centro della città. Le strutture sono ben mantenute, ogni edificio ha una caffetteria e una cartoleria.
- Alloggio, pasti e altri servizi: Nella città ci sono circa 8 residence per studenti, gestiti dal FMEL: Sono sicuramente la soluzione migliore per gli studenti in scambio in quanto trovare un alloggio a Losanna è difficile e anche i prezzi sono alti. Io alloggiavo al residence Bourdonnette, 5 minuti a piedi dall'università, e pagavo 580CHF al mese. Per quanto riguarda il cibo, nel campus è possibile mangiare un pasto completo nelle caffetterie a un prezzo di 10CHF circa.
- Possibilità di socializzazione: Losanna è un importante centro universitario, in Svizzera ma anche in Europa, ed è quindi piena di studenti provenienti da tutte le parti del mondo, per cui ci sono moltissime opportunità di socializzazione
- Valutazione globale dell'esperienza: Bellissima esperienza. Sicuramente impegnativa, ma altamente formativa, sia accademicamente che personalmente.
- Consigli utili per gli studenti in partenza: Conviene sicuramente trovare un alloggio nei residence del FMEL. Il costo della vita è sicuramente alto, ma per gli studenti ci sono molti sconti, e gli eventi organizzati dall'università e dall'ESN convergono molto, e sono anche molto divertenti perché frequentati da altri studenti in scambio.
- Suggestimenti utili a migliorare le condizioni dello scambio: -

Preparazione linguistica

- La lingua principale a Losanna è il francese, ma nonostante il mio francese non fosse eccellente non ho riscontrato difficoltà linguistiche durante il mio soggiorno. L'inglese è ampiamente diffuso.
- Le mie competenze linguistiche sono state sufficienti.
- Suggestimenti per la preparazione linguistica: probabilmente una buona conoscenza dell'inglese è più importante che il francese.

Le relazioni verranno lette dai vostri colleghi, dal personale dell'Ufficio Sviluppo Internazionale e dai Delegati dei dipartimenti.

Vi preghiamo, inoltre, di allegare alla relazione le foto più significative del vostro periodo di studio all'estero appena trascorso e di autorizzarci alla pubblicazione.

La relazione, redatta in **formato word**, deve essere inviata via posta elettronica al personale dell'Ufficio Sviluppo Internazionale (Viale Romania 32 - 00197 Roma - E-mail: international@luiss.it).

La relazione è documento indispensabile per il completamento delle procedure di riconoscimento.

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali, ai sensi de D.Lgs. 196/03, per le esigenze previste dal programma. Autorizzo, inoltre, l' inserimento della mia relazione nelle pagine web degli studenti della LUISS Guido Carli.

QTEM Program

Mattia Menchi

mattia.menk@hotmail.it

Economia e Finanza / Finance

2014/2015 FALL

UNIL – HEC Lausanne

Sezione accademica

LUISS course	ECTS	HEC LAUSANNE COURSE - QTEM	ECTS
I year, I semester			
Mathematical Methods for Economics and Finance	8	Mathematics for Economics and Finance	6
Advanced corporate finance	8	Advanced corporate finance	6
International finance	8	Probability and Stochastic Processes	6
Econometric Theory (annual)	12	Applied Econometrics	7.5
		Advanced Econometrics	6
Elective Course 1	8	Derivatives	6

Mathematics for Economics and Finance : Corso di matematica posizionato nella prima metà del semestre in maniera intensiva per fornire fin da subito gli strumenti per affrontare la forte componente quantitativa dei corsi paralleli. I contenuti riguardano algebra lineare e studio di funzioni, ottimizzazione e teoria della probabilità abbinata a statistics e processi stocastici. Lezioni frontali per 2/3 ed esercitazioni in classe per 1/3 in media. Il valore aggiunto risiede nelle parentesi durante le lezioni del professore su notizie dal mondo dell'economia e finanza, e nelle ingenti consegne valutate da svolgere a casa per esercitarsi puntualmente sugli argomenti trattati in classe.

Il corso è stato molto ricco e ben organizzato e indispensabile a porre le basi tecniche per i corsi dell'indirizzo di finanza sebbene non tratti direttamente e in senso stretto argomenti finanziari.

Advanced corporate finance

Contenuti:

- The time value of money
- Interest rates
- Investment decision rules and fundamentals of capital budgeting
- Valuation of stocks
- Payout strategies
- Pricing of risk and CAPM
- Debt and taxes
- Capital structure
- Financial distress, managerial incentives, and information

Il corso è svolto unicamente tramite lezioni frontali che comprendono anche esercitazioni svolte in classe; nessuna consegna per casa e voto deciso solamente dalla prova finale.

Corso utile a completare il profilo finanziario con la prospettiva manageriale e aziendalistica.

Probability and Stochastic Processes

Contenuti:

- Probability theory e probability calculus
- Random variables
- Poisson process
- Brownian motion
- Markov chain
- Martingale

Corso svolto tramite lezioni frontali (75%) ed esercitazioni interattive e valutate (25%)

Contenuti dotati di elevato livello di approfondimento anche per il fatto che tale corso appartiene al Master in actuarial science: un'occasione irrinunciabile per approfondire i concetti attinenti i processi stocastici oltre il livello medio del solo profilo finanziario.

Applied Econometrics

Contenuti:

Riguardo le lezioni: traditional topics in applied econometric analysis of single equation models such as review of key concepts, linear regression, instrumental variables, panel data analysis.

Il laboratorio informatico fornisce un'applicazione (Stata) degli argomenti affrontati dal professore; a seguire consegne valutate.

Corso avente il pregio di applicare gli strumenti econometrici a casi di studio.

Advanced econometrics

Contenuti:

- The classical linear regression model
- Large sample theory
- Maximum likelihood: principles and applications
- Single-Equation GMM

Gli argomenti ricordati rivolgono particolare attenzione alle serie temporali e relativi processi stocastici.

Corso che completa il percorso di studio econometrico con analisi di serie temporali: al fianco delle lezioni frontali teoriche vengono condotte sessioni di Matlab per fornire la prospettiva pratica di indagini econometriche con particolare attenzione alle serie temporali.

Derivatives

Contenuti:

- Forward and Future Markets, Hedging Using Futures
- Interest Rates
- Forward and Future Prices
- Interest Rate Futures
- Swaps
- Introduction to Options and Option Markets
- Trading Strategies with Options
- Two-Period Model. Examples: Option Pricing, Forward, Future, and Swap Pricing
- Multiperiod Model: Stochastic Processes in Discrete Time, No Arbitrage, Dynamic Completeness, Valuation, Binomial Trees
- Continuous-Time Model: Stochastic Processes in Continuous Time
- Continuous-Time Model: Black-Scholes Model
- Continuous-Time Model: No Arbitrage Pricing in Black-Scholes model

Corso approfondito sui derivati finanziari: analisi di diverse tipologie di prodotti con particolare attenzione alle strategie implementabili e ai metodi per prezzare tali strumenti (calcolo stocastico).

Esercitazioni in aula accompagnano il corso per dare pronta visione dei problemi che possono presentarsi.

L'applicazione trova inoltre compimento nel "Trading game " dove ogni settimana viene presentata una consegna riguardante una transazione di uno specifico genere di strumenti derivato da rendere effettiva su una piattaforma di trading online (CBOE). Corso indispensabile per un profilo finanziario che intende proseguire il proprio percorso nell'ingegneria finanziaria o semplicemente nel trading.

Sezione generale

La città di Losanna è uno dei maggiori centri che si affacciano sul Lago Lemano. Il campus Unil si trova poco fuori il confine del distretto di Losanna in un ampio spazio sulle rive del lago. Tale campus confina con un altro importante polo universitario (EPFL, École polytechnique fédérale de Lausanne) creando una piccola città universitaria in grado di sfruttare sinergie tra strutture e organizzazioni interne ai campus. Gli edifici si dislocano in un ampio spazio naturale con zone boschive, campi coltivati e recinzioni con animali al pascolo.



Figura 1 Vista dal campus



Figura 2 Animali al pascolo

Trovare alloggio presso residenze private è impresa ardua a Losanna per la carenza di abitazioni che non riesce a fronteggiare la portata delle università presenti, situazione aggravata anche dalla netta preferenza dei locatari nei confronti di gente del posto e che usufruirebbe dell'abitazione solo nei giorni lavorativi. Fortunatamente esiste un'organizzazione di dormitori studenteschi (FMEL) in grado di alleggerire la pressione sulla domanda di alloggi. I prezzi sono piuttosto alti (dipendenti dal contratto ma mai inferiori i 500 chf) ma l'organizzazione e la qualità delle abitazioni è mediamente più che soddisfacente. Tali residenze si possono trovare anche a svariati km dal campus. Le mense sono disponibili in numerosi edifici del campus a prezzi ragionevoli. I servizi accessori sono di altissima qualità e offerti a prezzi decisamente bassi come l'accesso all'attrezzatissimo centro sportivo o al centro linguistico. Inoltre organizzazioni studentesche offrono costantemente occasioni per il tempo libero. Per questo e altri motivi la possibilità di socializzazione è decisamente alta in quanto il contatto tra studenti provenienti da ogni parte del mondo è favorito in ogni ambito, creando un ambiente di grande spessore internazionale.

L'esperienza è stata complessivamente più che soddisfacente grazie allo stimolante ambiente studentesco e all'impressionante varietà di corsi universitari disponibili che permettono di affrontare con grande professionalità temi non sempre facilmente rintracciabili.

Per gli studenti che si apprestano a trascorrere un semestre in scambio all'UNIL consiglio innanzitutto di organizzarsi con largo anticipo per l'alloggio e di accettare prontamente le relative proposte perché non saranno numerose. Inoltre sarebbe proficuo dedicare del tempo fin da subito a conoscere il campus in modo da approfittare dei tanti servizi accademici, sportivi e di svago che l'Università mette a disposizione a prezzi altamente agevolanti.



Figura 3 Centro sportivo

Essendo partito per il programma QTEM, ho notato che nell'Università di Losanna tale programma non è molto conosciuto e può capitare che il personale degli uffici non sappia come trattare le questioni inerenti.

Preparazione linguistica

Le condizioni dello scambio per via del programma QTEM prevedono corsi in lingua inglese, quindi non si è riscontrata alcuna difficoltà linguistica nei corsi, né tantomeno nella vita quotidiana, visto che l'ambiente internazionale consente una diffusa comunicazione in lingua inglese

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali, ai sensi de D.Lgs. 196/03, per le esigenze previste dal programma. Autorizzo, inoltre, l'inserimento della mia relazione nelle pagine web degli studenti della LUISS Guido Carli.