UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

COURSE SYLLABUS

Financial Portfolio Management

2021-3-E3301M204

Obiettivi formativi

LE PRESENTI INFORMAZIONI SONO FORNITE IN ITALIANO, MA SI RICORDA CHE L'INSEGNAMENTO E' EROGATO INTERAMENTE IN LINGUA INGLESE

Obiettivo principale del corso è la comprensione e applicazione delle politiche di gestione dei portafogli mobiliari. In particolare, lo studente sarà in grado, utilizzando il corretto linguaggio disciplinare, di:

- comprendere il funzionamento del mercato mobiliare (microstruttura)
- conoscere le caratteristiche economico-tecniche delle diverse asset class (obbligazioni, azioni, strumenti del risparmio gestito)
- definire gli approcci di asset allocation (ottimizzazione di portafoglio e modelli di pricing)
- applicare i principi di asset allocation nella costruzione di un portafoglio di ETF
- chiarire le differenze tra moderna teoria della finanza e behavioural finance
- comprendere le relazioni tra la teoria dell'efficienza del mercato e i presupposti dell'analisi fondamentale (DCF e analisi per multipli) e dell'analisi tecnica
- applicare gli strumenti di valutazione della performance dei portafogli mobiliari

Contenuti sintetici

Il corso si propone di sviluppare la comprensione del ruolo e del funzionamento dei mercati mobiliari nei suoi due

principali comparti: mercato obbligazionario e mercato azionario. Oltre alla discussione delle logiche di funzionamento dei mercati obbligazionari e azionari, il corso introduce temi più avanzati, quali, le strategie di gestione di portafogli azionari e obbligazionari; la valutazione delle *perfomances* di portafoglio; l'efficienza informativa di mercato e la *behavioral finance* in contesti di inefficienza di mercato. Lo scopo del corso è consentire ai frequentanti di acquisire la necessaria padronanza nell'utilizzo degli strumenti di analisi dei mercati mobiliari

Programma esteso

1. Organizzazione e struttura dei mercati mobiliari

2. I criteri di valutazione e gli indicatori del rendimento e rischio dei titoli obbligazionari

3. I criteri di valutazione e gli indicatori del rendimento e del rischio dei titoli azionari

4. La teoria della selezione di portafoglio di Markowitz

5. Il *Capital Asset Pricing Model*

6. La valutazione della performance

7. L'efficienza informativa dei mercati e l'analisi tecnica

8. Principi di finanza comportamentale

Prerequisiti

Nozioni di base di matematica finanziaria e statistica

Metodi didattici

L'insegnamento è erogato in modalità Blended Learning e prevede:

- 21 ore di lezione frontale,
- 28 ore di attività autonoma da svolgere sulla base del materiale fornito online sulla piattaforma (Video lezioni/ video/ Letture ad hoc/siti web, utilizzo di financial database),
- 12 ore di esercitazioni dedicate all'analisi tecnica e all'Asset Allocation Contest

Si definiscono frequentanti gli studenti che partecipano attivamente (80%) alle lezioni frontali, all'attività proposta online e alle esercitazioni. La frequenza sarà verificata attraverso la partecipazione a esercitazioni proposte settimanalmente sia sulla piattaforma online sia durante le lezioni frontali e le esercitazioni

A tutti gli studenti, frequentanti o meno, è proposta la partecipazione (da svolgere in gruppo) ad un Asset Allocation

Contest della durata del corso. Informazioni sul contest vengono fornite durante le ore di esercitazione (obbligatorie per chi partecipa al contest)

Modalità di verifica dell'apprendimento

Studenti frequentanti

La verifica dell’apprendimento avviene per gradi:

1. settimanalmente in aula
2. con un test di fine corso svolto in laboratorio informatico e strutturato con 10 domande chiuse (multiple choice) e 2 domande aperte.

La scala di valutazione del test prevede il seguente punteggio:

– 3 punti per risposte corrette alle domande a scelta multipla (0 se errata)
– 15-30 punti per le risposte alle domande aperte (12 alla risposta assente)

Al punteggio finale ottenuto nel test saranno sommati fino ad un max di 1,5 punti ottenuti rispondendo ai test proposti settimanalmente in aula. In aggiunta, gli studenti che partecipano all'Asset Allocation Contest (AAC) possono ottenere fino ad un max di 1,5 punti

Esempio: 10 domande chiuse corrette (30); Domanda aperta 1: 20; Domanda aperta 2: 30

Votazione test= (30+30+20)/3 = 26,67; a cui si aggiungono max 3 punti ottenuti rispondendo correttamente ai test proposti settimanalmente in aula e alla partecipazione all'AAC.

STUDENTI NON FREQUENTANTI

Esame scritto: 10 domande a scelta multipla + 2 domande aperte
Scala di valutazione:
–0-3 punti domande scelta multipla
–15-30 domande aperte (12 alla risposta assente)

Sarà possibile, su richiesta dello studente, sostenere anche un esame orale, oltre a quello scritto, sul materiale didattico dell’insegnamento

Testi di riferimento

Economia del mercato mobiliare (Fundamentals of Investments), McGraw Hill Italia. Testo in lingua inglese

Periodo di erogazione dell’insegnamento

II semestre

Lingua di insegnamento

English