

## SYLLABUS DEL CORSO

### Matematica per la Finanza - 2

2021-2-E1803M051-T2

---

#### Area di apprendimento

#### Obiettivi formativi

Il corso vuole fornire gli elementi principali utili per le basi della Finanza matematica.

#### Contenuti sintetici

Successioni e serie, integrali, algebra lineare e programmazione lineare, scelta in condizioni di incertezza, nozioni di base di matematica finanziaria e titoli derivati.

#### Programma esteso

- 1) Successioni e serie
  - richiami sulle successioni
  - definizione di serie: carattere e somma
  - condizione necessaria per la convergenza
  - serie geometrica, serie telescopica, serie armonica
  - serie a termini di segno costante: criteri di convergenza
  - serie a termini di segno alterno: criterio di Leibniz
  
- 2) Integrali
  - definizione di integrale di Riemann e prime proprietà
  - teoremi sugli integrali

- calcolo di primitive: integrazione per parti, per sostituzione, integrazione di funzioni razionali.
- Integrali impropri
- Criteri di convergenza di integrali impropri

### 3) Algebra lineare

- matrici
- operazioni con le matrici
- sistemi lineari: teorema di Rouché-Capelli
- determinante
- matrice inversa

### 4) Programmazione lineare.

- Formalizzazione dei problemi di P.L.
- Soluzione geometrica
- Soluzione algebrica e analisi di sensitività
- Cenni sulla teoria della dualità.

### 5) Matematica finanziaria tradizionale

- Operazioni finanziarie elementari: montante, interesse, sconto
- Leggi di capitalizzazione e leggi di attualizzazione.
- Tassi di interesse e tassi di sconto. Tassi equivalenti. Forza d'interesse.
- Scindibilità. Teorema caratterizzante le leggi scindibili.
- Rendite e loro classificazione. Calcolo di valori attuali.
- Indici temporali: scadenza, scadenza media aritmetica, duration.
- Piani di ammortamento
- Criteri di scelta tra operazioni finanziarie
- Tasso interno di rendimento: esistenza e proprietà

### 6) Titoli obbligazionari

- i tipi più comuni di titoli obbligazionari
- rischio di tasso e duration
- calcolo e proprietà della duration
- calcolo della duration in Excel
- significato geometrico della duration
- idea intuitiva della immunizzazione
- convessità
- teoremi di immunizzazione per shift paralleli: Fisher-Weil e Redington
- ricerca del portafoglio immunizzante in Excel
- analisi empirica dei movimenti della struttura per scadenza

### 7) Introduzione agli strumenti derivati

- Generalità sui derivati: opzioni, forward, futures
- Meccanismo del marking to market, uguaglianza teorica tra prezzi forward e futures
- Payoff delle posizioni elementari in opzioni, vincoli di Merton
- Prime applicazioni del principio di non arbitraggio
- Il modello binomiale uniperiodale e biperiodale, valutazione di opzioni europee e americane
- La formula di Black-Scholes
- Analisi di sensitività nel modello di Black-Scholes: calcolo di delta e gamma

## Prerequisiti

Funzioni in una o più variabili, nozioni base di Probabilità e Statistica.

## **Metodi didattici**

Lezioni a distanza in modo asincrono con incontri periodici sincroni e con supporto di slides sulla seconda parte del corso.

## **Modalità di verifica dell'apprendimento**

L'esame si compone di uno scritto suddiviso in domande aperte ed esercizi e di una prova orale facoltativa. Il voto finale terrà conto della parte scritta e (se sostenuta) di quella orale.

## **Testi di riferimento**

- "Successioni, serie e integrali", Manuale modulare di Metodi Matematici, vol. 5, a cura di Giovanna Carcano, edizioni Giappichelli Torino
  - "Algebra lineare", Manuale modulare di Metodi Matematici, vol. 4, a cura di Maria Ida Bertocchi, edizioni Giappichelli Torino
  - "Elementi di Matematica Finanziaria e cenni di Programmazione Lineare", S. Stefani, A. Torriero e G. Zambruno, edizioni Giappichelli Torino
  - "Matematica Finanziaria classica e moderna", F. Cacciafesta, edizioni Giappichelli Torino
  - "Opzioni e futures", J. Hull
-