UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

# SYLLABUS DEL CORSO

# Economia del Mercato Mobiliare (blended)

**2425-3-E1803M107**

## Obiettivi formativi

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
Nel periodo di erogazione del corso a tutti gli studenti è proposta la partecipazione (da svolgere in gruppo) a una specifica attività : Asset Allocation Contest.

## Modalità di verifica dell'apprendimento

**Durante il periodo di erogazione del corso la verifica dell'apprendimento avviene:**

1. settimanalmente tramite le attività online
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)

Esempio: 10 domande chiuse corrette (30); Domanda aperta 1: 20; Domanda aperta 2: 30
Votazione test= (30+30+20)/3 = 26,67

**Durante gli appelli ufficiali la verifica dell'apprendimento è svolta attraverso un esame scritto**
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 (sia per studenti frequentanti che per studenti non frequentanti)
**Al punteggio finale ottenuto nel test saranno sommati fino ad un max di 1,5 punti per i lavori di gruppo ( AAC)**

## Testi di riferimento

Economia del mercato mobiliare (Fundamentals of Investments), McGraw Hill Italia.
Il libro è una selezione di letture dal libro Jordan, Miller and Dolvin (2021) Fundamentals of Investments: Valuation and Management

## Periodo di erogazione dell'insegnamento

Secondo semestre

## Lingua di insegnamento

Inglese

## Sustainable Development Goals

LAVORO DIGNITOSO E CRESCITA ECONOMICA