UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

SYLLABUS DEL CORSO

Economia del Mercato Mobiliare (blended)

2425-3-E3301M204

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 (facoltativo)

Nel periodo di erogazione del corso, a tutti gli studenti, è proposta la partecipazione a una specifica attività:
Asset Allocation Contest.

Modalità di verifica dell'apprendimento

Per il corso di Economia del Mercato Mobiliate sono previste due diverse modalità d'esame.

Modalità 1: Per gli studenti che partecipano all'Asset Allocation Contest

Prova scritta sui seguenti materiali:

Economia del mercato mobiliare (Fundamentals of Investments), McGraw Hill Italia.
Materiale utilizzato per lo svolgimento delle attività a distanza, le lezioni in presenza e caricato sul sito elearning del corso

La valutazione finale dell'esame terrà conto di due prove:

a. test di fine corso svolto in laboratorio informatico (multiple choice e domande aperte)

b. risultato dell'Asset Allocation Contest

Al punteggio finale del test (vedi sotto) saranno sommati fino a un max di 1,5 punti attribuiti all'attività svolta nel contest

Modalità 2: Per gli studenti che NON partecipano all'Asset Allocation Contest

Prova scritta sui seguenti materiali:

Economia del mercato mobiliare (Fundamentals of Investments), McGraw Hill Italia.
Materiale utilizzato per lo svolgimento delle attività a distanza, le lezioni in presenza e caricato sul sito elearning del corso

La valutazione finale dell'esame farà riferimento ai seguenti criteri:

Prova scritta = 100% del voto complessivo

Struttura della prova scritta

In entrambe le modalità d'esame la prova scritta include domande chiuse (a risposta multipla/vero o falso) e domande aperte.

La prova si compone di due parti e ha una durata di 1 ora e 10 minuti.
La prima parte è costituita da 10 domande “chiuse” o a scelta multipla; la seconda parte è costituita da due tradizionali domande “aperte”.
Per la valutazione dell’elaborato valgono le seguenti regole:
prima parte: ciascuna domanda è valutata, se positiva, 3 punti; se negativa o non risposta, 0 punti.
seconda parte: ciascuna domanda è valutata su un intervallo che varia da 12 (risposta assente) a 30.
Il voto finale è dato dalla media semplice dei voti riportati nella prima parte e in ognuna delle tre domande della seconda parte.

Esempio:
prima parte: 10 risposte esatte: 30
seconda parte: I domanda: 25; II domanda: 26
voto finale = (30+25+26)/3 = 27
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

Italiano per le lezioni frontali; materiali di studio in inglese

Sustainable Development Goals

PARITÁ DI GENERE | LAVORO DIGNITOSO E CRESCITA ECONOMICA