

# 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

Il 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