UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI MILANO-BICOCCA

SYLLABUS DEL CORSO

Financial Portfolio Management

2526-3-E1803M121

Obiettivi formativi

Conoscenza e capacità di comprensione
Obiettivo principale del corso è la comprensione delle politiche di gestione dei portafogli mobiliari. In particolare, lo studente sarà in grado 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)
• 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

Capacità di applicare conoscenza e comprensione
Lo studente sarà in grado di applicare i principi di asset allocation nella costruzione di un portafoglio di ETF, applicare gli strumenti di valutazione della performance dei portafogli mobiliari

Competenza trasversali:
-**Autonomia di giudizio**, attraverso lo svolgimento di esercitazioni lo studente svilupperà capacità di valutazione, analisi e comparazione dei portafoglio mobiliari
-**Capacità di proseguire lo studio in modo autonomo**, successivamente al corso lo studente sarà in grado di impiegare in modo indipendente i principali strumenti per l'analisi 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