# Introduzione alla gestione del portafoglio

## Prof. Sergio Guido Trezzi

***OBIETTIVO DEL CORSO E RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI***

L’insegnamento si propone di fornire una visione strategica dell’industria dell’Asset Management, dei trends macro-economici e di mercato nonché le linee fondamentali per la gestione del portafoglio. Inoltre è previsto un approfondimento delle attività finanziarie, delle strategie di gestione e dei principali veicoli di investimento disponibili sul mercato. Enfasi è posta sugli aspetti operativi della gestione al fine di analizzare le attività affrontate dai gestori di patrimoni nell’ambito dei mercati finanziari e della loro costante evoluzione. A tale scopo, nell’ambito del corso, si prevedono interventi di esperti del settore, italiani ed esteri, per illustrare le modalità di applicazione dei concetti esposti a lezione, un’eventuale visita presso gli uffici di una società di asset management e, in funzione del numero di studenti, un’esercitazione di gruppo finalizzata all’analisi ed alla comprensione di un business case.

Risultati di apprendimento attesi

Al termine dell’insegnamento, lo studente sarà in grado di realizzare investimenti in soluzioni di risparmio gestito analizzando, comprendendo e valutando gli elementi positivi e negativi. Conoscerà le caratteristiche intrinseche dei prodotti finanziari al fine di poter esercitare una corretta consulenza agli investitori.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

L’elenco sottostante rappresenta la componente principale del corso. Potranno essere trattati a lezione ulteriori argomenti connessi a quanto sotto, soprattutto tenendo conto del contesto di mercato presente durante il corso.

1. L’industria dell’Asset Management: evoluzione, trends, decisioni di management e business.

2. Il processo di investimento e le attività candidate all’investimento.

3. La stima del rischio, del rendimento e della volatilità per le diverse asset classes.

4. Composizione ottimale del portafoglio: l’importanza dell’asset allocation (allocation per asset classes, per risk budgeting).

5. I processi di investimento e la gestione del portafoglio:

* Strategie attive e passive;
* Gestioni quantitative;
* Gestioni total return.

6. I veicoli per accedere alle strategie di investimento:

* Fondi Comuni di investimento;
* ETF.

7. Nuovi attori di strategie di investimento:

* Fondi speculativi;
* Fondi sovrani arabi e finanza islamica;
* Liquid alternative;
* I fondi real estate.

8. Il profilo degli investitori individuali e istituzionali; le finalità dell’investimento ricercato.

9. ESG, SRI e Impact Investment.

***BIBLIOGRAFIA***

Materiale integrativo sarà messo a disposizione durante le lezioni e sul sito interno.

Eventuale dispensa.

***DIDATTICA DEL CORSO***

Lezioni in aula, seminari e progetti o lavori sul campo.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

Esame composto da una parte scritta e da una orale realizzate nel medesimo giorno.

Esame scritto: combinazione di 5 domande aperte e multiple-choice per testare la comprensione delle lezioni svolte e dell’abilità a utilizzare i concetti appresi per sviluppare processi decisionali di investimento. Le 5 domande hanno uguale peso nella formazione del voto.

Esame orale: facoltativo, nel medesimo giorno dell’esame scritto per permettere al candidato di migliorare il voto dello scritto.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

*Nel caso in cui la situazione sanitaria relativa alla pandemia di Covid-19 non dovesse consentire la didattica in presenza, sarà garantita l’erogazione a distanza dell’insegnamento con modalità che verranno comunicate in tempo utile agli studenti.*

Orario e luogo di ricevimento

Il Prof. Sergio Trezzi riceve gli studenti dopo le lezioni e su appuntamento.