**Asset Management**

Prof. Simone Rossi

***OBIETTIVO DEL CORSO***

Il corso si propone di esaminare il comportamento dei diversi attori presenti sul mercato dell’asset management. Sono previsti lo studio e l’applicazione delle principali metodologie di analisi e gestione degli investimenti in ottica di portafoglio.

***RISULTATI DI APPRENDIMENTO***

* Fornire agli studenti un quadro evolutivo della ricchezza delle famiglie in Italia e nei principali paesi sviluppati.
* Fornire agli studenti una visione integrata di prodotti d’investimento, tecniche gestionali e processi valutativi nell’asset management.
* Fornire agli studenti una solida base tecnica e pratica nell’implementazione di strategie gestionali attive e passive, nonché nella valutazione delle stesse.

Al termine del corso i partecipanti avranno acquisito un’ampia conoscenza delle tecniche gestionali dei portafogli di strumenti finanziari, nonché dei principi di performance attribution e rendicontazione dei risultati alla clientela.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

**I Modulo (Analisi di scenario)**

* La ricchezza finanziaria delle famiglie in Italia e nei principali paesi sviluppati: analisi e tendenze evolutive.
* Comportamenti, bisogni finanziari e propensione al rischio della clientela.

- Regolamentazione dei servizi finanziari: la direttiva Mifid ed i suoi effetti sul settore dell’Asset Management.

- I prodotti del risparmio gestito.

* Elementi di finanza comportamentale.

**II Modulo (Costruzione e valutazione del portafoglio)**

* Il concetto di rendimento e la determinazione della misura di “rischio”.
* Approccio varianza-covarianza nella valutazione del portafoglio.
* Risk Adjusted Performance Measures.
* Gestione attiva e passiva.
* Calcolo dei rendimenti (MWRR – TWRR).

***BIBLIOGRAFIA***

1. Basile-P. Ferrari, *Asset management e investitori istituzionali*, Pearson 2013.

Durante le lezioni verranno indicati i capitoli del libro necessari per la preparazione dell’esame, nonché ulteriori papers e dispense utili per specifiche parti del programma.

***DIDATTICA DEL CORSO***

Lezioni in aula, lavori pratici guidati, seminari.

***METODO DI VALUTAZIONE***

Esame scritto (domande con risposte aperte). L’esame consiste in una prova scritta della durata di tre ore (1,5 ore per ciascun modulo), articolato in domande aperte (di regola 4 domande aperte per ciascun modulo). Agli studenti viene data la possibilità di sostenere una prova intermedia, sostitutiva del primo modulo. Non è prevista né possibile alcuna integrazione orale. Per ulteriori chiarimenti si rimanda a quanto indicato su Blackboard a partire da settembre 2017.

***AVVERTENZE***

Verrà reso disponibile su Blackboard il materiale di documentazione e aggiornamento (lucidi, normativa, ecc.) relativo al corso, che ne costituisce parte integrante.

***LUOGO E ORARIO DI RICEVIMENTO STUDENTI***

Gli orari di ricevimento sono disponibili on line nella pagina personale del docente, consultabile al sito <http://docenti.unicatt.it/>