**Teoria e tecniche di gestione di portafoglio**

Prof. Simone Rossi

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

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.

Al termine del corso i partecipanti saranno in grado di:

* comprendere l’evoluzione della ricchezza delle famiglie in Italia e nei principali paesi sviluppati;
* avere una visione integrata di prodotti d’investimento, tecniche gestionali e processi valutativi nel settore dell’asset management;
* implementare strategie gestionali attive e passive, nonché valutare le stesse;
* condurre processi di performance attribution e di rendicontazione dei risultati alla clientela;
* svolgere un ruolo commerciale avanzato all’interno di un intermediario finanziario, offrendo i prodotti e servizi finanziari più adatti alle esigenze manifestate dalla 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.

- I prodotti del risparmio gestito e gli investitori istituzionali.

- Hedge Funds.

- Venture Capital e Private Equity.

- Investimenti ESG.

**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).
* Style Analysis.
* Cenni in tema di finanza comportamentale.

***BIBLIOGRAFIA[[1]](#footnote-1)***

Basile-P. Ferrari, *Asset management e investitori istituzionali*, Pearson, 2019. [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/autori-vari/asset-management-e-investitori-istituzionali-ediz-mylab-9788891904638-556409.html)

Durante le lezioni il docente indicherà le parti della bibliografia necessarie per la preparazione dell’esame. E’ previsto materiale di supporto e di aggiornamento reperibile su Blackboard.

***DIDATTICA DEL CORSO***

Lezioni in aula, lavori pratici guidati, seminari.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

L’esame consiste in una prova scritta, articolata in domande aperte e a scelta multipla (dal punteggio variabile sulla base della complessità delle conoscenze/competenze valutate). Ai fini della valutazione delle domande aperte concorreranno la chiarezza ed efficacia espositiva, l’aderenza della risposta ai contenuti della domanda, l’utilizzo di una corretta terminologia tecnica, la completezza delle argomentazioni proposte. La prova si intende superata se il voto conseguito è almeno pari a 18/30.

Per ulteriori chiarimenti si rimanda a quanto indicato su Blackboard.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

L’insegnamento non necessita di specifici requisiti preliminari; sono tuttavia utili conoscenze legate alla finanza aziendale, alla statistica di base a al mondo dei mercati e degli strumenti finanziari.

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

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

1. I testi indicati nella bibliografia sono acquistabili presso le librerie di Ateneo; è possibile acquistarli anche presso altri rivenditori. [↑](#footnote-ref-1)