Syllabus

Descrizione corso

Titolo insegnamento	Gestione degli investimenti e analisi della performance di portafoglio (FIN III)
Codice insegnamento	25409
Titolo aggiuntivo	
Settore Scientifico-Disciplinare	ECON-09/B
Lingua	Inglese
Corso di Studio	Corso di laurea magistrale in Accounting e Finanza
Altri Corsi di Studio (mutuati)	
Docenti	prof. Per Linus Siming, PerLinus.Siming@unibz.it https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/40068
Assistente	
Semestre	Secondo semestre
Anno/i di corso	2
CFU	6
Ore didattica frontale	36
Ore di laboratorio	-
Ore di studio individuale	-
Ore di ricevimento previste	18
Sintesi contenuti	- Asset Management and Performance Analysis è progettato per fornire allo studente la teoria di base e gli strumenti quantitativi necessari per comprendere e condurre una gestione passiva e attiva degli investimenti. - Il contenuto del corso è coerente con il programma di studi in Gestione del portafoglio e valutazione delle performance degli investimenti adottato dal CFA Institute per gli studenti che desiderano ottenere il titolo di Chartered Financial Analyst (CFA). - Gli argomenti principali sono: a) Teoria e pratica del portafoglio

	(rischio, rendimento e dati storici, allocazione del capitale ad attività rischiose, diversificazione efficiente, modelli di indici); b) Equilibrio nei mercati dei capitali (CAPM, APT, EMH, evidenze empiriche sui rendimenti dei titoli); c) Analisi della performance del portafoglio; d) Investire in attività verdi e sostenibili.
Argomenti dell'insegnamento	Allocazione del capitale e modello di Markowitz: Gli studenti iniziano ad esplorare i principi dell'ottimizzazione media-varianza, imparando a costruire portafogli efficienti che bilanciano il rendimento atteso con il rischio. Modelli di indici, CAPM e APT: Il corso si addentra poi nei modelli a singolo indice e a più fattori, tra cui il Capital Asset Pricing Model (CAPM) e l'Arbitrage Pricing Theory (APT). Gli studenti imparano come questi modelli spiegano i rendimenti degli asset, stimano i beta e valutano il rischio sistematico rispetto a quello idiosincratico. Ipotesi di mercato efficiente (EMH): Gli studenti apprenderanno la teoria e l'evidenza alla base dell'efficienza del mercato, che comprende le sue tre forme (debole, semi-forte e forte). Il corso esamina criticamente le anomalie, le sfide della finanza comportamentale e le implicazioni per gli investimenti attivi e passivi. Valutazione della performance del portafoglio: Gli studenti imparano a valutare le strategie d'investimento utilizzando parametri quali lo Sharpe ratio, il Treynor ratio, l'alfa di Jensen e l'information ratio. Il corso include l'analisi dell'attribuzione della performance e le tecniche di benchmarking per valutare l'abilità del gestore e l'efficacia della strategia. Investimenti sostenibili: Il modulo finale introduce i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e la loro integrazione nella costruzione del portafoglio. Gli studenti esplorano l'ascesa dell'impact investing, dei green bond e degli ETF a tema sostenibilità, nonché le sfide legate alla misurazione delle performance ESG e all'evitare il greenwashing.
Parole chiave	Allocazione del capitale, Modelli di indici, Ipotesi di mercato efficiente, Valutazione della performance del portafoglio, Investimenti sostenibili

Prerequisiti	Il bagaglio di conoscenze utili comprende nozioni di base su classi di attività e strumenti finanziari; come i titoli vengono scambiati sui mercati; fondi comuni e società di investimento; come calcolare i prezzi e i rendimenti delle obbligazioni; modelli di base per la valutazione delle azioni.
Insegnamenti propedeutici	
Modalità di insegnamento	Lezioni in presenza
Obbligo di frequenza	Fortemente suggerito, ma non richiesto
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi	ILO (Intended Learning Outcomes) ILO 1 - Knowledge and Understanding: ILO 1.1 di una vasta gamma di strumenti di investimento, finanziamento e gestione del rischio, a partire dai fondamenti della diversificazione del portafoglio e i modelli classici di determinazione del prezzo delle attività e misurazione del rischio ILO 1.2 delle tematiche specifiche di Finanza che caratterizzano la professione di Analista finanziario, Gestore di portafoglio, Chief Financial Officer (CFO), Responsabile Amministrativo, Controller, Internal Auditor e di consulente aziendale ILO 2 - Applying knowledge and understanding: ILO 2.1 per l'identificazione, la valutazione e la gestione di investimenti sui mercati finanziari ILO 2.2 per l'impostazione di strategie coerenti di gestione finanziaria in aziende o intermediari finanziari, applicando in maniera competente le conoscenze acquisite nelle tecniche di gestione del rischio, valutazione degli asset, trattamento dei derivati ILO 3 - Making judgments: ILO 3.1 capacità di mettere in relazione modelli ed evidenze empiriche nello studio delle aziende, degli intermediari e dei mercati finanziari ILO 4 - Communication Skills: ILO 4 Capacità di comunicare efficacemente in forma orale e scritta i contenuti specialistici delle singole discipline, utilizzando registri diversi a seconda dei destinatari e degli scopi comunicativi e didattici, e di valutare gli effetti formativi della sua comunicazione

	ILO 5 - Learning Skills: ILO 5.1 capacità di elaborare modelli generali, a partire dai fenomeni studiati
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi (ulteriori info.)	
Modalità di esame	La valutazione è la stessa sia per gli studenti frequentanti che per quelli non frequentanti. I voti si basano interamente su un esame finale scritto a libro chiuso (ILO 1-5). Gli studenti hanno la possibilità di sostenere un esame intermedio volontario che può rappresentare una parte dell'esame finale.
Criteri di valutazione	L'esame comprende domande qualitative e quantitative aperte, che richiedono brevi spiegazioni e/o calcoli. I punteggi saranno assegnati in base alla correttezza dei calcoli e/o al collegamento dell'argomentazione con i concetti del corso.
Bibliografia obbligatoria	• Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus, Investimenti, McGraw Hill. È possibile utilizzare una qualsiasi delle edizioni 11, 12 o 13.
Bibliografia facoltativa	
Altre informazioni	
Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)	Buona salute, Energia rinnovabile e accessibile, Lotta contro il cambiamento climatico, Città e comunità sostenibili, Utilizzo responsabile delle risorse, Buona occupazione e crescita economica