

**INSEGNAMENTO:** Gestione del portafoglio (SECS-P/11 – CFU: 6)

**DOCENTE:** Annalisa Ferrari (annalisa.ferrari@unitelmasapienza.it)

**TUTOR:** Stefania Mele (stefania.mele@unitelmasapienza.it)

### **1. CONOSCENZE E COMPETENZE DA ACQUISIRE**

Il corso illustra la logica economica e le tecniche operative sottostanti la gestione professionale dei portafogli per intermediari e investitori operanti sui mercati mobiliari e valutari nazionali ed internazionali. La struttura del corso prevede lo studio dei modelli teorici di portafoglio e di pricing delle attività finanziarie e l'approfondimento sulla pratica di gestione.

Al termine del corso lo studente sarà in grado di comprendere il meccanismo di funzionamento del processo decisionale di cui si compone la gestione di un portafoglio finanziario nelle sue diverse fasi: definizione degli obiettivi, formulazione delle previsioni, elaborazione delle strategie di investimento e misurazione delle performance. Lo studente, altresì, saprà consultare le fonti autorevoli di informazione e conoscenza in materia comprendendo e utilizzando le informazioni in esse contenute. Lo studente, infine, sarà in grado di formulare e comunicare proprie specifiche opinioni con riferimento alle decisioni strategiche di investimento in funzione del profilo di rischio/rendimento di un investitore.

### **2. PROGRAMMA / CONTENUTI**

Contenuti del Corso:

- Aspetti introduttivi alla materia
- Valutazione del rendimento delle obbligazioni a tasso fisso
- Valutazione del rischio delle obbligazioni a tasso fisso
- Previsione dei tassi di interesse
- Valutazione del rischio/rendimento delle obbligazioni a tasso variabile
- Strategie di gestione dei portafogli obbligazionari
- Immunizzazione
- Costruzione del portafoglio
- Asset allocation e sue componenti
- Tecniche di gestione del portafoglio
- Stile di gestione del portafoglio mobiliare
- Valutazione della performance
- Approcci di gestione e stili di investimento

### **3. TESTI DI STUDIO**

FABRIZI P.L. (a cura di), Economia del mercato mobiliare, 6° Edizione, Egea, 2016, (Capitoli 3-7, 9-14, 16).

### **4. METODO, STRATEGIE E STRUMENTI DIDATTICI**

Il corso è strutturato in videolezioni della durata di 45 minuti circa nelle quali sono descritti e analizzati i contenuti del corso attraverso l'utilizzo del materiale didattico predisposto composto da slide descrittive contenenti mappe concettuali e schemi di parole chiave, anche di collegamento fra i diversi moduli.

La modulazione del corso consente allo studente di affrontare le tematiche che compongono il programma del corso secondo uno schema cognitivo il più favorevole possibile alle sue specifiche esigenze.

Per accompagnare e supportare il percorso cognitivo sono attivi sia webinar, nei quali si affrontano in modo semplice ed immediato tematiche contingenti, fenomeni specifici e testimonianze di operatori del settore, sia lanci di artefatti inerenti aspetti rilevanti e specifici del programma.

Sempre a tal fine sono attivi canali di confronto one to one (telefonico, via skype o in presenza previo appuntamento via whatsapp o mail) su specifiche parti di programma.

Il corso ha una durata totale di n 46 ore di didattica di cui n 13 video-lezioni equivalenti a n 36 ore di attività didattica erogativa, n 10 ore di attività didattica interattiva e prevede un impegno complessivo dello studente pari a n 92 ore, che includono la frequenza delle attività didattiche, lo studio individuale, nonché la partecipazione alle altre attività in auto-apprendimento e di auto-valutazione.

#### **5. PROVE DI VERIFICA DELLE CONOSCENZE ACQUISITE E/O AUTOVALUTAZIONE**

Per accompagnare e supportare il percorso cognitivo degli studenti sono attivi lanci di artefatti nei quali si affrontano temi rilevanti e specifici del programma. Il lancio è realizzato con una mail agli studenti contenente le informazioni e la documentazione eventualmente necessaria per la realizzazione dell'artefatto. Gli artefatti restituiti nei termini del lancio sono commentati durante appositi webinar al fine di far emergere eventuali criticità sull'acquisizione delle competenze.

All'interno della bacheca dell'insegnamento è disponibile un percorso didattico di autovalutazione composto da 40 quiz ed il tempo massimo per l'esecuzione è pari a 40 minuti.

Ogni quiz ha 3 risposte di cui solo una corretta. Il quiz è accompagnato da suggerimenti per il corretto utilizzo e indicazioni su come impostare lo studio al fine di raggiungere un tasso di risposte corrette superiore al 90%.

#### **6. MODALITÀ DI VALUTAZIONE FINALE DELL'APPRENDIMENTO**

La modalità di valutazione dell'apprendimento è svolta a mezzo di esame orale. L'esame prevede un primo tema a scelta del candidato e tre/quattro domande ad imbuto allo scopo di verificare non solo la padronanza dei fondamenti teorici dell'insegnamento ma anche la conoscenza di aspetti di dettaglio della disciplina e la capacità di fare collegamenti fra le tematiche oggetto d'esame.

La scelta dell'esame orale deriva dal fatto che tale modalità, ancorché più impegnativa in termini di tempo, consente una più accurata indagine del livello di apprendimento degli studenti soprattutto a valle di un percorso di formazione in remoto e altresì consente al discente, che non avesse colto precedenti occasioni, di condividere con il docente proprie competenze e conoscenze personali e professionali.

#### **7. MODALITÀ E CONTESTI DI APPLICAZIONE PROFESSIONALE DELLE CONOSCENZE ACQUISITE**

Il corso si propone di fornire le competenze necessarie per la costruzione e la gestione di un portafoglio. Le principali figure professionali identificabili con riferimento alle competenze sono:

Specialisti in attività finanziarie

Le professioni comprese in questa unità esaminano, analizzano, interpretano informazioni per formulare pareri, preparare indicazioni e proposte su questioni finanziarie, conducono transazioni finanziarie assicurando la conformità con le leggi e i regolamenti relativi, svolgono analisi quantitative su programmi e piani di investimento, determinano il grado di rischio nel fornire crediti a persone o a organizzazioni; valutano, autorizzano e definiscono le modalità di corresponsione di prestiti e le condizioni della loro garanzia e restituzione.

Tecnici della gestione finanziaria.

Le professioni comprese in questa unità assistono gli specialisti nella rilevazione e nell'analisi dei dati finanziari e di investimento di imprese, organizzazioni o famiglie per individuare e valutare lo stato e i rischi delle relative esposizioni e per vendere adeguati prodotti finanziari. Mettono in relazione, anche attraverso attività di consulenza, banche o intermediari finanziari determinati con la potenziale clientela al fine della concessione di finanziamenti. L'esercizio della professione di Promotore finanziario è regolamentato dalle leggi dello Stato.

Addetti alle operazioni finanziarie per conto dell'impresa o della organizzazione di riferimento.

Le professioni classificate in questa unità svolgono attività di supporto alla gestione e al controllo delle attività finanziarie dell'impresa o dell'organizzazione, eseguono operazioni presso le banche, seguono le procedure per la gestione dei depositi bancari, per la richiesta di fidi o altri tipi di prestiti, per il pagamento dei tributi e l'incasso delle fatture.

#### **8. NOTE (EVENTUALI)**

Sono stati attivati stage extracurricolari con ottimi risultati in termini di placement sia a tempo determinato che a tempo indeterminato.