

Insegnamento	Portfolio Management
Tipo	Caratterizzante
Livello e Corso di Studio	Laurea Specialistica in “Economia dei Mercati e degli Intermediari Finanziari”
Anno di corso	Primo anno
Semestre e modulo	Primo semestre
Numero di crediti	9 CTU
Propedeuticità	Nessuna
Docente Cognome Nome Dipartimento Stanza Telefono Email Orario di ricev. Link a CV	Pomante Ugo Dipartimento di Management e Diritto Stanza P1 S21 Telefono 06 72595930 ugo.pomante@uniroma2.it consultare il sito di facoltà
Obiettivi di apprendimento del corso:	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. I modelli teorici di portafoglio riportati nei testi di finanza costituiscono solo il punto di partenza del corso incentrato, invece, sulla pratica di gestione. Al termine del corso, infatti, lo studente sarà in grado di svolgere correttamente le diverse fasi del processo decisionale di cui la gestione di un portafoglio finanziario si compone: definizione degli obiettivi, formulazione delle previsioni, elaborazione delle strategie di investimento e misurazione delle performance.
Programma del corso	<p>1) Le fasi della gestione di portafoglio:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Asset Allocation Strategica – Asset Allocation Tattica – Stock/Bond Selection <p>2) Il benchmark: natura ed utilizzi</p> <p>3) L’Asset Allocation Strategica:</p> <ul style="list-style-type: none"> – I portafogli naïve – Il Modello di Markowitz – Limiti della logica Media-Varianza – Il problema degli errori di stima – Il metodo dei vincoli – Il ricampionamento – Il modello di Black & Litterman <p>4) L’Asset Allocation Tattica</p> <p>5) La valutazione della performance dei fondi comuni di investimento</p> <ul style="list-style-type: none"> – Gli indicatori di rischio – La gestione di fondi comuni: il ruolo del benchmark nelle gestioni attive e passive – Le misure di <i>risk adjusted performance</i> – La valutazione dello stile di gestione: la <i>return based style analysis</i>

Materiali di studio	Pomante, U., “Asset Allocation Razionale”, Bancaria Editrice, Roma, 2008.
Metodi utilizzati	Il Corso prevede lezioni frontali di natura teorica, alle quali fanno seguito delle esercitazioni in aula informatica che prevedono l’uso di Excel e Matlab TM .
Modalità di accertamento dei risultati di apprendimento	<p>L’esame consiste in una prova orale così articolata:</p> <ul style="list-style-type: none"> - al candidato verranno formulate tre domande sull’intero programma; - le domande potranno essere sia di natura teorica che pratica (esercizi volti a verificare la capacità di saper applicare concetti teorici); - ad ogni domanda verrà attribuito un punteggio in trentesimi ed il voto finale sarà dato dalla media aritmetica dei punteggi, arrotondata all’intero più vicino; - nel caso in cui lo studente possa ambire alla lode, verrà formulata una domanda ulteriore. <p>Lo studente potrà ripetere l’esame in ogni singolo appello della sessione d’esame.</p>