INSEGNAMENTO DI "ECONOMIA DEI MERCATI FINANZIARI" A.A. 2024-2025 Corso di Laurea Magistrale in Economia aziendale e Management (LM-77) I anno (2° semestre)

Prof. Rosella Carè (9 CFU)
Prof. Gianluca Valastro (3 CFU)

Informazioni corso	Economia dei Mercati finanziari (SECS P/11) – CFU 12, ore di lezione 84, secondo semestre.
Informazioni docenti	Prof.ssa **Rosella Carè (9 CFU)**, e-mail: care@unicz.it Prof. **Gianluca Valastro (3 CFU)**, e-mail: g.valastro@unicz.it I docenti saranno a disposizione degli studenti alla fine di ogni lezione, su appuntamento nei periodi in cui non si tengono le lezioni o tramite e-mail agli indirizzi istituzionali.
Descrizione del corso	Il corso ha il duplice obiettivo di analizzare i profili teorici ed empirici essenziali per una corretta interpretazione dell'assetto e del funzionamento del mercato dei capitali e di fornire le basi fondamentali per la comprensione delle logiche di gestione dei portafogli azionari e obbligazionari. Oltre alla discussione delle logiche di funzionamento dei mercati, il corso introduce temi quali: la consulenza in materia di investimenti, il risparmio gestito, la gestione di portafoglio, le decisioni di investimento, le scelte di investimento dei risparmiatori secondo i dettami della finanza comportamentale, il comportamento e l'efficienza dei mercati finanziari secondo la teoria classica e la finanza comportamentale. Il corso offrirà inoltre una panoramica degli sviluppi recenti dei mercati finanziari, con una particolare attenzione ai temi degli investimenti ESG e della finanza verde e sostenibile, oltre che alle più recenti tendenze in materia di trading ad alta frequenza e all'applicazione dell'intelligenza artificiale e del machine learning.
Obiettivi del corso e risultati di apprendimento attesi	Il corso fornisce agli studenti l'opportunità di: 1) acquisire padronanza di concetti e argomenti tipici della disciplina dell'economia dei mercati finanziari; 2) potenziare il linguaggio tecnico; 3) sviluppare capacità di analisi critica su temi connessi a: intermediari finanziari; mercati finanziari; strumenti finanziari; 4) potenziare la capacità di lavorare in gruppo, 5) sviluppare le capacità di analisi critica dei problemi e di proposta di soluzioni originali.
Programma del corso	**Prof.ssa Rosella Carè - 9 CFU (63 ore)** - Le società di gestione dei mercati: il caso Borsa Italiana Spa - Le forme organizzative dei mercati - La giornata tipica di borsa - La struttura del mercato di borsa - La struttura ed indici di borsa - L'efficienza dei mercati - I principali lineamenti della Teoria del Mercato dei Capitali - La Portfolio Selection di Markowitz - Il Capital Asset Pricing Model - La Stima dell'Equity Risk Premium - La Teoria del Mercato Efficiente

	- Analisi Tecnica: cenni - Analisi Fondamentale: cenni - Gli strumenti derivati: tipologie e finalità di utilizzo - La Finanza Comportamentale - La teoria del portafoglio comportamentale - High Frequency Trading & Algoritmic Trading - ESG investing e finanza sostenibile **Prof. Gianluca Valastro - 3 CFU (21 ore)** - La consulenza in materia di investimenti o Evoluzione del quadro normativo o Tutela degli investitori e MIFIDII o Classificazione della clientela o Il questionario di profilaturaModelli di servizio per la consulenza - Il risparmio gestito o I prodotti del risparmio gestito o La documentazione di offerta dei fondi comuni o Analisi dei fondi e rating Morningstar - L'asset allocation e la gestione di portafoglio o La costruzione di un portafoglio finanziario o La gestione di un portafoglio finanziario o La valutazione dell'efficienza gestionale - Le decisioni di investimento del cliente retail o La finanza comportamentale e le scelte di investimento o Il contributo degli strumenti di financial planning per la selezione di portafoglio <u>Libri di testo - Prof.ssa Carè</u> • Beltratti A., "Investimenti finanziari" II ED. 2/2021 – Egea (cap. 1,2,5,6,7,8, 9, 13, 14, 18) <u>Libri di testo – Prof. Valastro</u> • Beltratti A., "Investimenti finanziari" II ED. 2/2021 – Egea (cap. 1,2,5,6,7,8,14) Durante il corso, i docenti metteranno a disposizione degli studenti una raccolta di materiali di aggiornamento e/o di approfondimento, riguardanti alcuni precipui argomenti del programma. Durante il corso, inoltre, saranno indicate in dettaglio le parti del testo consigliato oggetto di approfondimento.
Metodi di insegnamento utilizzati	L'insegnamento si baserà su lezioni frontali integrate con l'uso di diapositive, al fine di agevolare l'apprendimento dei concetti trattati. Durante lo svolgimento delle attività didattiche verranno commentati

<table>
<tr><td></td><td>articoli e casi studio. Il docente, inoltre, potrà organizzare esercitazioni, lavori di gruppo e seminari.</td></tr>
<tr><td>Attività di supporto</td><td>Ricevimento studenti ed esercitazioni in aula.</td></tr>
<tr><td>Modalità di frequenza</td><td>Le modalità sono indicate all’art.8 del Regolamento didattico d’Ateneo.</td></tr>
<tr><td>Modalità di accertamento:</td><td>Le modalità generali sono indicate nel regolamento didattico di ateneo. Il corso non prevede prove di valutazione intermedie.
L’esame di profitto finale sarà svolto in forma orale. La votazione finale sarà determinata sulla base dei criteri riportati di seguito:
<table>
<tr><td></td><td>Conoscenza e comprensione argomento</td><td>Capacità di analisi e sintesi</td><td>Utilizzo di: teorie, riferimenti e fonti bibliografiche</td></tr>
<tr><td>Non idoneo</td><td>Importanti carenze. Significative lacune.</td><td>Irrilevanti. Frequenti generalizzazioni. Incapacità di sintesi</td><td>Completamente inappropriato</td></tr>
<tr><td>18-20</td><td>Preparazione appena sufficiente. Imperfezioni evidenti nella esposizione degli argomenti.</td><td>Capacità appena sufficienti</td><td>Appena appropriato</td></tr>
<tr><td>21-23</td><td>Conoscenza discreta.</td><td>E’ in grado di analisi e sintesi corrette. Argomenta in modo logico e coerente</td><td>Utilizza le fonti e le teorie standard</td></tr>
<tr><td>24-26</td><td>Conoscenza buona</td><td>Ha buone capacità di analisi e sintesi; gli argomenti sono espressi coerentemente</td><td>Utilizza le fonti e le teorie standard</td></tr>
<tr><td>27-29</td><td>Conoscenza più che buona</td><td>Ha notevoli capacità di analisi e sintesi.</td><td>Ha approfondito gli argomenti</td></tr>
<tr><td>30-30Lode</td><td>Conoscenza ottima</td><td>Ha eccellenti capacità di analisi e sintesi.</td><td>Importanti approfondimenti</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Master Degree in Business Administration and Management
(Degree Code: LM-77)
"ECONOMICS OF FINANCIAL MARKETS" A.Y. 2024-2025
Course Year: I, II Semester,

Prof. Rosella Carè (9 ECTS)

Prof. Gianluca Valastro (3 ECTS)

Course Information	Economics of financial markets (ECON-09/B) – 12 ECTS – 84 hours Lesson period: II Semester, February-May.
Instructor Contacts	Prof. **Rosella Carè (9 ECTS)**, e-mail: care@unicz.it Room 15 - DIGES Prof. **Gianluca Valastro (3 ECTS)**, e-mail: g.valastro@unicz.it The instructors will be available to students at the end of each class, by appointment during periods when classes are not in session, or via email.
Course Description	The course has the dual objective of analyzing the essential theoretical and empirical profiles for a correct interpretation of the structure and functioning of the capital market and providing the fundamental bases for understanding the logic of managing equity and bond portfolios. In addition to discussing the operational logic of the markets, the course introduces topics such as: investment advice, managed savings, portfolio management, investment decisions, the investment choices of savers according to the principles of behavioral finance, and the behavior and efficiency of financial markets according to classical theory and behavioral finance. The course will also offer an overview of recent developments in financial markets, with particular attention to the topics of ESG investments and green and sustainable finance, as well as the latest trends in high-frequency trading and the application of artificial intelligence and machine learning.
Course goals and Expected Learning Outcomes (knowledge and understanding; Apply knowledge and understanding; Autonomy of judgment; Communication skills; Learning ability)	The course provides students with the opportunity to: 1) master concepts and topics typical of the discipline of financial market economics; 2) enhance technical language skills; 3) develop critical analysis skills on issues related to: financial intermediaries; financial markets; financial instruments; 4) strengthen the ability to work in a team; 5) develop critical problem analysis skills and propose original solutions.
Program & Learning resources (textbooks, eventual further readings	**Prof. Rosella Carè - 9 ECTS (63 hours)** - Borsa Italiana Spa - Types and functions of financial markets

useful to a reader seeking additional information)	- A typical trading day - Stock market structure and indices - Market efficiency - Capital Market Theory - Markowitz Portfolio Selection - The Capital Asset Pricing Model - Estimating the Equity Risk Premium - Efficient Market Theory - Technical Analysis: an overview - Fundamental Analysis: an overview - Derivative instruments: types and purposes of use - Behavioral Finance - Behavioral Portfolio Theory - High-Frequency Trading & Algorithmic Trading - ESG investing and sustainable finance **Prof. Gianluca Valastro - 3 ECTS (21 hours)** • **Investment advice** • Evolution of the regulatory framework • Investor protection and MIFID II • Client classification • Profiling questionnaire • Service models for advice • **Managed savings** • Managed savings products & services • Fund offering documentation • Fund analysis and Morningstar ratings • **Asset allocation and portfolio management** • Construction of a financial portfolio • Management of a financial portfolio • Evaluation of portfolio management efficiency • **Retail client investment decisions** • Behavioral finance and investment choices • The contribution of financial planning tools to portfolio selection <u>Textbook - Prof.Carè</u> • Beltratti A., “Investimenti finanziari” II ED. 2/2021 – Egea (chapters: 1,2,5,6,7,8, 9, 13, 14, 18)

<table>
<tr><td></td><td>
<u>Textbook – Prof. Valastro</u>

• Beltratti A., “Investimenti finanziari” II ED. 2/2021 – Egea (chapters: 1,2,5,6,7,8,14)

During the course, the instructors will provide students with a collection of updated and supplementary materials related to specific topics of the program. Additionally, detailed indications of the sections of the recommended text for further study will be given during the course.
</td></tr>
<tr><td>Teaching Methods</td><td>The course will be based on lectures supplemented by slides to facilitate understanding of the concepts covered. During the teaching activities, articles and case studies will be discussed. Additionally, the instructor may organize exercises, group work, and seminars.</td></tr>
<tr><td>Support activities</td><td>Student Office Hours and Classroom Exercises.</td></tr>
<tr><td>Attendancy policy</td><td>The attendance policy is established by Article 8 of the University Teaching Regulation.</td></tr>
<tr><td>Assessment methods</td><td>
The final exam will be graded according to the following table.
<table>
<tr><th></th><th>Knowledge and comprehension</th><th>Analysis and synthesis</th><th>Use of bibliographic references</th></tr>
<tr><td>Fail</td><td>Important gaps/mistakes/ lexical inaccuracies</td><td>Irrelevant /Inappropriate use of digressions and generalizations.</td><td>Inadequate</td></tr>
<tr><td>18-20</td><td>Minimal orientation skills in the subject Evident imperfections/gap.</td><td>Barely sufficient</td><td>Barely sufficient</td></tr>
<tr><td>21-23</td><td>Fairly good /tolerable Knowledge.</td><td>Correct method supported by coherent presentation/reasoning</td><td>Correct</td></tr>
<tr><td>24-26</td><td>Good knowledge, albeit non supported by substantial critical/systematic ability</td><td>Good method supported by coherent presentation/reasoning</td><td>Correct</td></tr>
<tr><td>27-29</td><td>Very good knowledge of the topics and critical understanding of the theories.</td><td>Very good capacity for analysis and very good abilities to critically examine specific issues, with hints of originality.</td><td>Able to focus on the subject logically and coherently.</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

	30-30 cum laude	Excellent knowledge supported by outstanding orientation skills in the subject and profound critical thinking.	Excellent method supported by coherent presentation/reasoning with noticeable originality.	Excellent use of the references.