

PORTAFOGLIO AZIONARIO, OBBLIGAZIONARIO E STRUMENTI DERIVATI

Gli studenti che hanno ricevuto un debito in **Portafoglio azionario, obbligazionario e strumenti derivati** devono sostenere la prova scritta per accedere al corso di laurea magistrale in Finanza e Management.

MATERIALI DIDATTICI

Teoria del portafoglio

Argomenti:

Portafoglio azionario (CAPM)

Testo:

Luenberger, D.G. (2006) Finanza e investimenti, Apogeo, Milano, 2006, Capp. 1,6,7, o edizioni successive per le parti indicate.

Argomenti:

Portafoglio obbligazionario (pricing di obbligazioni, duration, cenni di immunizzazione)

Testo:

Luenberger, D.G. (2006) Finanza e investimenti, Apogeo, Milano, 2006, Capp. 3,4,5, o edizioni successive per le parti indicate.
Fondamentali dei principali titoli derivati

Argomenti:

Forward, futures e opzioni

Testo:

Hull, J., Opzioni, Futures e altri derivati, Prentice Hall, Milano, 2018, capp. 1,2,,5, 10 (solo 10.1 e 10.2), 11 o edizioni precedenti per le parti indicate o edizioni in lingua inglese

Per eventuali dubbi o domande su contenuti e programma fare riferimento a:

Prof.ssa Costanza Torricelli - costanza.torricelli@unimore.it

Prof. Stefano Cosma - Stefano.cosma@unimore.it

ESEMPI DI DOMANDE PRESENTI NELLA PROVA

La maggior parte dei manuali consigliati presenta delle domande di prova alla fine dei capitoli, le quali costituiscono un ottimo strumento di esercizio e sono molto simili al tipo di domande che verranno loro poste nella prova di ammissione.

Esempi di domande su portafoglio azionario e obbligazionario

Vengono poste 2 domande simili alle seguenti:

Il modello CAPM per il pricing delle azioni: ipotesi, equazione fondamentale ed uso.

Misura del rischio di una azione e di un portafoglio di azioni.

Il pricing delle obbligazioni con e senza cedola e la determinazione del tasso di rendimento effettivo.

Misura di rischio per i titoli obbligazionari e per i portafogli obbligazionari.

La struttura per scadenza dei tassi di interesse: definizione e determinazione

Esempi di domande su strumenti derivati

Vengono poste 3 domande simili alle seguenti:

Rappresentazione grafica (con specifica dei nomi assi cartesiani e interpretazione di punti di

intersezione) di:

- Posizione a pronti (spot) lunga e corta
- Profitto e payoff di posizione lunga e corta in forward
- Profitto e payoff di posizione lunga e corta in futures
- Profitto e payoff di posizione lunga e corta in opzioni call e put

Definizione, interpretazione ed uso delle 3 principali strategie finanziarie coi derivati

- Copertura (hedging)
- Speculazione
- Arbitraggio

Prezzo dei contratti forward (futures)

- Il principio di assenza di arbitraggio alla base di tutte le formule di pricing
- Il prezzo di un forward su beni di investimento nei vari casi (senza e con redditi, senza e con costi di magazzino ecc)

Limiti ai prezzi di call e put e principio di assenza di arbitraggio

- Limite superiore ed inferiore al prezzo di una call
- Limite superiore ed inferiore al prezzo di una call
- La put-call parity