



[A000282] - INVESTIMENTI E ANALISI FINANZIARIA

Informazioni generali

Corso di studi	ECONOMIA, BANCA E FINANZA
Tipo di corso	Corso di Laurea
Anno di offerta	2025/2026
Anno di corso	3
Tipo Attività Formativa	Affine/Integrativa
Ambito	Attività formative affini o integrative
Lingua di erogazione	ITALIANO
Crediti	6 CFU
Tipo attività didattica	Lezione
Tipo esame	Orale
Valutazione	Voto Finale
Periodo didattico	Secondo Semestre (dal 23/02/2026 al 29/05/2026)
Titolari	LEONIDA LEONE
Durata	36 ore (36 ore Lezione)
Frequenza	Non obbligatoria
Settore scientifico disciplinare	SECS-P/03
Sede	MESSINA

Obiettivi formativi

Lo scopo del corso è quello di fornire una conoscenza rigorosa della teoria degli investimenti finanziari. In particolare, il proposito è quello di comprendere il modo in cui gli agenti economici e gli investitori istituzionali costruiscono portafogli di investimenti ottimi, nel senso che massimizzano l'utilità degli investitori, e completi perché contengono sia il portafoglio rischioso ottimo, in termini di rischio e rendimento, che il portafoglio degli investimenti privi di rischio. Nella scelta degli assets il settore pubblico gioca un ruolo importante almeno sotto tre aspetti. Da un lato contribuisce a determinare il tasso di sconto da applicare alla formula del valore attuale netto. Contribuisce a determinare, via indebitamento pubblico, il tasso medio dei rendimenti di un sistema economico; contribuisce a determinare l'inflazione, tanto nella sua componente attesa quanto in quella inattesa e, non ultimo, determina la rischiosità dei bond pubblici a breve scadenza, che è praticamente sempre presa come parametro di riferimento nelle valutazioni di degli investimenti privati. In secondo luogo, la politica fiscale impatta le decisioni di indebitamento delle imprese attraverso il tax shield. Non ultimo, le politiche pubbliche di regolamentazione finanziaria tendono a determinare un problema di moral hazard nell'investimento in assets di istituzioni finanziarie definite "too big to fail" o "too interconnected to fail". Il corso ha l'obiettivo di mettere lo studente in grado di applicare l'insieme di conoscenze a problemi non solo teorici ma anche pratici, in modo che le soluzioni ai problemi proposti da parte dello studente risultino argomentate in maniera informata, efficiente ed efficace.

Prerequisiti

No

Contenuti

Alla fine di questo corso, gli studenti saranno in grado di:

1. Determinazione del tasso di interesse in economia chiusa e aperta
2. Capire il concetto di rischio e rendimento
3. Costruire portafogli rischiosi ottimi
4. Costruire portafogli completi ottimi
5. Capire il modello più importante di rischio e rendimento di un portafogli
6. Capire il concetto di Capital Asset Pricing Model
7. Performare la Fundamental Analysis:
8. Valutare i Cash flows con il Valore Attuale Netto (Net Present Value);
9. Comparare NPV e Internal Rate of Return
10. Valutare stocks e bonds con il NPV

Metodi didattici

Lezioni ed esercitazioni

Verifica dell'apprendimento

Esame

Testi

Richiesti:

1. Bodie, Z., Kane, A., and Marcus, A. (2014), Investments, 10E Global Edition, McGraw Hill.
2. R.A., Brealey, S.C., Myers and F. Allen (2014), Principles of Corporate Finance, 11E Global Edition, McGraw Hill.

Libri utili

3. Sharp W.T., G.J. Alexander and J.V. Bailey (1999), Investments, Sixth Edition, Prentice Hall.
4. Copeland T.E. and J.F. Weston (2000), Financial Theory and Corporate Policy, Addison-Wesley.
5. Elton E.J. and M.J. Gruber (1995), Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, Wiley.

Alcuni articoli saranno distribuiti a lezione