

# Economia finanza e assicurazioni (LM16)

(Lecce - Università degli Studi)

## Insegnamento ECONOMIA E REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI FINANZIARI E ASSICURATIVI

GenCod A001251

**Insegnamento** ECONOMIA E REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI

**Insegnamento in inglese** ECONOMICS AND REGULATION OF FINANCIAL AND

**Settore disciplinare** SECS-P/01

**Corso di studi di riferimento** Economia  
**Tipologia corso di studi** Laurea Magistrale

**Crediti** 6.0

**Ripartizione oraria** Ore Attività frontale:  
**Per immatricolati nel** 2018/2019

**Erogato nel** 2018/2019

**Anno di corso** 1

**Lingua** ITALIANO

**Percorso** PERCORSO COMUNE

**Docente** Marco DI CINTIO

**Sede** Lecce

**Periodo** Secondo Semestre

**Tipo esame** Scritto

**Valutazione** Voto Finale

**Orario dell'insegnamento**

<https://easyroom.unisalento.it/Orario>

### BREVE DESCRIZIONE DEL CORSO

Il corso di *Economia e Regolamentazione dei Mercati Finanziari e Assicurativi* tratta i temi classici dell'economia finanziaria. I contenuti riflettono gli aspetti teorici caratterizzanti i mercati finanziari. In particolare, il funzionamento dei mercati e i modelli di comportamento degli individui che vi operano. L'elaborazione teorica pone l'enfasi sui concetti di efficienza e stabilità dei sistemi finanziari, nonché alla generale valutazione dei fondi prestabili. Specifica attenzione è rivolta allo studio delle scelte di portafoglio esaminando il modello di equilibrio del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). In più, oltre agli aspetti teorici, il corso prevede delle applicazioni empiriche di laboratorio.

### PREREQUISITI

NESSUNO

### OBIETTIVI FORMATIVI

#### Risultati attesi:

Al termine del corso, gli studenti acquisiscono padronanza dei contenuti e delle metodologie connesse alla gestione di un portafoglio di attività finanziarie. In particolare, circa il valore atteso dei prezzi di equilibrio, le opportunità speculative di acquisto e vendita delle attività finanziarie.

In particolare, al termine del corso, lo studente:

- saprà comprendere la teoria delle scelte di portafoglio;
- saprà applicare la metodologia matematico-analitica alla teoria delle scelte di portafoglio;
- sarà autonomamente in grado di valutare le condizioni ottime di un investimento finanziario;
- saprà abilmente illustrare situazioni e possibili soluzioni ai problemi classici della teoria delle scelte di portafoglio;
- avrà appreso i fondamenti dell'analisi teorica e applicata dei mercati finanziari e degli investimenti in attività finanziarie quotate.

### METODI DIDATTICI

Lezioni Frontali e applicazioni empiriche di Laboratorio.

---

## MODALITA' D'ESAME

Lo studente sosterrà una:

- Prova scritta relativamente agli aspetti teorici;
- Prova di laboratorio relativamente agli aspetti empirici.

### **Descrizione dei metodi di accertamento:**

L'esame scritto consiste in esercizi e domande a risposta aperta. L'esame di laboratorio consiste nell'applicazione a casi realistici dei contenuti e delle metodologie sviluppate teoricamente.

L'esame - nel suo complesso - consentirà di valutare, verificare e quantificare il grado di raggiungimento obiettivi formativi attesi.

In particolare, lo studente dovrà dimostrare:

- di conoscere e comprendere la teoria delle scelte di portafoglio;
- di saper applicare l'apparato matematico-analitico alla teoria delle scelte di portafoglio;
- di essere autonomamente in grado di valutare le condizioni ottime di un investimento finanziario;
- di aver sviluppato abilità comunicative tali da consentirgli di illustrare situazioni e possibili soluzioni ai problemi classici della teoria delle scelte di portafoglio;
- di aver appreso i fondamenti dell'analisi teorica e applicata dei mercati finanziari e degli investimenti in attività finanziarie quotate.

Non sono previste differenze fra studenti frequentanti e non frequentanti, né in termini di Programma, né in termini di modalità d'esame.

Lo studente, disabile e/o con DSA, che intende usufruire di un intervento individualizzato per lo svolgimento della prova d'esame deve contattare l'ufficio Integrazione Disabili dell'Università del Salento all'indirizzo [paola.martino@unisalento.it](mailto:paola.martino@unisalento.it)

**Al link relativo al Materiale Didattico è possibile visionare le precedenti prove d'esame.**

---

## APPELLI D'ESAME

Calendario appelli

---

## ALTRE INFORMAZIONI UTILI

### **Commissione di esame:**

Dott. Marco Di Cintio

Prof. Alessandra Chirco

Prof. Marcella Scrimitore

Dott. Felice Russo

Dott. Emanuele Grassi

---

## PROGRAMMA ESTESO

### **Mercati finanziari:**

- Aspetti Introduttivi
- Tasso di rendimento
- Intermediazione ed efficienza

### **Scelte in Condizioni di Incertezza (richiami):**

- Valore atteso, Utilità attesa, domanda di assicurazione
- Atteggiamento verso il rischio e coefficienti di avversione

### **Scelte di portafoglio:**

- Modello Media-Varianza
- Preferenze degli investitori
- Modello di Tobin sulla preferenza per la liquidità
- Vendite allo scoperto
- Portafoglio a minimo rischio
- Casi particolari di correlazione

### **Frontiera dei portafogli:**

- Solo Titoli rischiosi:  $N=2$  e  $N>2$
- Titoli rischiosi ( $N>2$ ) e un titolo risk-free
- Indici di mercato e di performance
- Portafoglio ottimo
- Teorema(i) di separazione
- Utilità attesa e criterio media-varianza
- Derivazione analitica della frontiera dei portafogli

### **CAPM:**

- Assunzioni
- Equilibrio nel mercato dei capitali
- Scelte individuali e Aspettative omogenee
- Portafoglio di mercato
- Linea del mercato dei capitali e Security Market Line
- I Beta delle attività finanziarie
- Prezzi di equilibrio, Disequilibrio, Aggiustamento
- Rischio di mercato e diversificazione del portafoglio
- Indici di performance del CAPM

### **APPLICAZIONI EMPIRICHE DI LABORATORIO**

---

## TESTI DI RIFERIMENTO

- Elton E.J., Gruber M.J., Brown S.J., and Goetzmann W. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, John Wiley, 2002.
- Dispense integrative distribuite dal docente