

Veleggiare nell'incertezza dei mercati: *Progetto didattico di simulazione di portafoglio*

Gianluca Gucciardi e Zocchi Paola

Dipartimento di Studi per l'Economia e l'Impresa (DISEI) UPO

gianluca.gucciardi@uniupo.it paola.zocchi@uniupo.it



Agenda

- Obiettivo della simulazione
- Articolazione del progetto
- Il contributo di Moodle al progetto
- Partecipazione ed efficacia didattica
- Principali evidenze comportamentali
- Indicazioni operative

Obiettivo della simulazione

Trasformare concetti astratti in evidenze osservabili grazie a un ambiente protetto

01 **Rischio** Quanto posso perdere senza uscire dalla mia zona di tolleranza?

02 **Diversificazione** Sto distribuendo davvero il rischio o sto comprando strumenti simili?

03 **Trading** Modificando la mia strategia il rendimento di portafoglio migliora?

04 **Rendimento netto** Quanto mi resta dopo l'applicazione di commissioni e imposte?

Articolazione del progetto

Quattro appuntamenti che collegano la teoria alle decisioni simulate



Il contributo di Moodle al progetto

Risorse utilizzate: Quiz, Sondaggio, Database

 Financial literacy test - EIF A 

 Diploma 

 Prodotti finanziari a scuola 

 Studente lavoratore 

 Andamento dei mercati finanziari 

 Esperienza nell'investimento 

 Relazione tra rischio e rendimento 

 Andamento negativo portafoglio 

 Valore investimenti finanziari 

Asset		% detenuta in portafoglio
A	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF (Acc)	
B	iShares € Govt Bond 3-7yr UCITS ETF (Acc)	
C	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Acc)	
D	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF (Acc)	
E	iShares Core MSCI World UCITS ETF (Acc)	
F	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (Acc)	
G	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc)	
H	iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Acc)	
I	Invesco Physical Gold ETC	
L	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF (Dist)	
M	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	
Totale		100%

 Portafoglio 

Il contributo di Moodle al progetto

Riscontri operativi sull'utilizzo della piattaforma

Cosa ha funzionato

- Ambiente già noto agli studenti
- Ambiente in cui sono presenti i materiali ufficiali
- Nessun software terzo da acquistare
- Tracciamento delle attività
- Registrazione dell'identità istituzionale

Cosa non ha funzionato

- Necessità di supporto per impostare vincoli sul database
- Necessità di ricongiungere i dati dei Quiz, Sondaggi e Database
- Compilazione da dispositivo mobile poco efficace
- Tempi considerevoli per effettuare l'elaborazione finale
- Feedback necessariamente posticipato

Partecipazione ed efficacia didattica

Principali evidenze sulla frequenza alle lezioni e sull'esito dell'esame

- 1) Su 200 studenti che hanno completato la simulazione, 195 (97,5%) hanno completato tutti i quiz Moodle somministrati in aula durante le lezioni.
- 2) Di questi 200 studenti 194 hanno sostenuto l'esame e tutti lo hanno superato, con un voto medio di 24,3 su 30.
- 3) Dei 47 studenti non frequentanti che si sono iscritti agli appelli: 28 non hanno superato l'esame (insufficienti, ritirati o assenti) 19 hanno superato l'esame con un voto medio di 21,1 su 30.

Principali evidenze comportamentali

L'analisi dei portafogli ha evidenziato i classici bias di finanza comportamentale

>70%

Ha superato il limite di rischio associato al proprio profilo

7,4

Strumenti detenuti in media su 11 disponibili

>60%

Ha scelto ETF altamente correlati come quelli ancorati al MSCI World e allo S&P 500

>90%

Ha modificato almeno una volta il portafoglio

-0,67%

Rendimento lordo: differenziale negativo rispetto a benchmark

-0,73%

Rendimento netto: differenziale negativo rispetto a benchmark

Indicazioni operative

La replica e la scalabilità del progetto richiedono alcuni investimenti

1 Facilitare il set up del Database

La fase di impostazione delle condizioni/vincoli sulla risorsa Database richiede un supporto operativo o la disponibilità di moduli preimpostati.

2 Integrare risorse diverse

L'integrazione di risorse diverse consentirebbe un notevole risparmio di tempo e di avere un controllo immediato sulla regolarità delle consegne.

3 Restituire feedback

La disponibilità di un plugin dedicato o l'integrazione con un motore esterno consentirebbe di ridurre il tempo dedicato alle elaborazioni e di fornire feedback in tempo reale.

4 Migliorare l'interfaccia mobile

L'interfaccia per i telefoni mobili potrebbe essere resa più efficace soprattutto per la risorsa Database, rendendo disponibile per gli studenti dei controlli sul completamento delle attività.