

Lo scaffale di Plus24. Consigli per la pianificazione finanziaria

Un'analisi del binomio rischio-rendimento

I nuovi prodotti da collocare e le regole da rispettare

La prima edizione di «Analisi finanziaria e gestione di portafoglio», scritta nel 2005 da Eugenio Linguanti, viene oggi aggiornata con il contributo di Ruggero Bertelli. Questa nuova edizione del libro nasce dall'esigenza di una ridefinizione dell'analisi finanziaria nell'ottica delle recenti trasformazioni dei mercati. Il volume si articola in sei sezioni: analisi del rischio, principi di asset allocation, costruzione di un portafoglio absolute e relative return, analisi fondamentale e analisi tecnica.

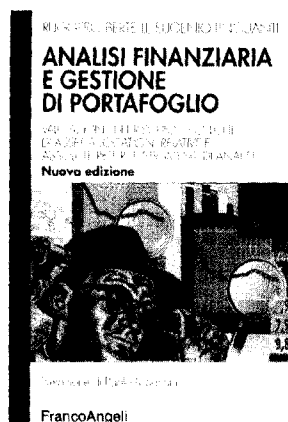
Nel primo capitolo si evince lo scopo dello studio dei due autori: c'è un confronto con il mercato finanziario degli anni 70-80, caratterizzato da pochi prodotti da collocare e poche regole da rispettare. Ora l'orizzonte degli investitori si è arricchito grazie alla trasformazione dei mercati finanziari e all'incremento della competitività tra intermediari, e questo ha creato la necessità di una ridefinizione

nella valutazione del rischio e nelle tecniche di asset allocation.

Da subito il discorso si focalizza nello studio del binomio rischio-rendimento di un titolo o di un portafoglio. Questa osservazione si collega al secondo capitolo che ridefinisce la questione all'interno di un attento processo di pianificazione finanziaria, che, a detta degli autori, deve essere «La prima considerazione (...) legata alla combinazione del concetto di rischio con quello di rendimento».

Il terzo e il quarto capitolo si concentrano sulla costruzione del portafoglio di attività finanziarie, centrando l'attenzione sul concetto fondamentale per questo processo: l'insieme delle informazioni disponibili per la selezione dei titoli e l'attribuzione dei loro pesi in portafoglio.

Ma i mercati finanziari attuali offrono prodotti che si differenziano dai tradizionali (obbligazionari, azionari, bilanciati, monetari), emergono nuove figure che gli autori identificano in prodotti "Relative return", che sono caratterizzati da un benchmark, e "Absolute return", privi di benchmark. Questo è il campo dei fondi flessibili, in particolare gli hedge funds.



«Analisi finanziaria e gestione di portafoglio»

Autori: R. Bertelli, E. Linguanti

Edizioni: **FrancoAngeli**

Prezzo: 22 euro. Pagine: 219

L'ultima parte infine evidenzia gli strumenti di analisi per selezionare azioni e obbligazioni sulla base di approcci differenti, che spesso vengono usati contemporaneamente: il market timing, basato sulla capacità di analisi del gestore di individuare il momento giusto per entrare e uscire dal mercato; e la security selection, basata sulla scelta di titoli azionari e obbligazionari suscettibili di offrire una crescita superiore a quella media del mercato di riferimento.

