

Metodologia nella stesura di liste di portafoglio di borsa

L'analisi borsistica applicata nelle stesure di liste di portafoglio e gestione di un fondo di Studiofinanza segue un approccio di tipo scientifico/quantitativo che si puo' suddividere in 5 fasi applicative.

1a fase - analisi statistica economica

E' questa quella parte del lavoro piu' complessa ma fortunatamente si puo' gestire tramite proprie applicazioni IT .
L'analisi economica si divide in:

- analisi economica nazionale di settori e industrie
- analisi societaria

L'analisi economica nazionale fa uso di applicazioni IT create *ad hoc* composte da banche dati e da modelli economici statistici Il sistema e' composto da:

- modello aggregato
- modello industrie e prodotti

Il fine è quello di produrre previsioni per l'economia e i settori / industrie e mercati per l'Italia e la EU. Il lavoro comprende stesura di rapporti per

- l'economia aggregata
- i settori manifatturiero , costruzioni, informazione e comunicazione

- industrie e mercati di prodotti per principali industrie

L'analisi statistica economica fa uso di banche dati e previsioni di principali studi esterni quali ISTAT, OCSE, CE.

L'analisi societaria produce sulla base delle previsioni aggregate e di settori:

- previsioni di utili e altre variabili societarie

- punteggi classifica (ranking) delle società in base a criteri gestionali

Il sistema crea anche rapporti schede riassuntive e rapporti societari e una vasta gamma di parametri borsistici utilizzati in successive fasi di analisi.

2a fase

l'analisi finanziaria di valutazione dei titoli.

E' una delle più controverse nel settore e fa centro sulla scienza finanziaria degli investimenti per flussi di cassa. questa si divide in 3 stadi:

valutazione dell'attivo aziendale in base ai valori di libro dei beni e alla redditività prospettica

valutazione delle attività e passività finanziarie,

stima del valore unitario per azione delle società'.

L'analisi finanziaria produce valori stima di società' e dei titoli.

3a fase

le graduatorie crescita -valore (growth/ value)

Le graduatorie sono una fase determinante nel processo di stesura delle liste e comportano la definizione di criteri di scelta che possono essere variegati, e quindi liste di titoli che vengono stilati in base a pesi in liste di portafoglio. I criteri principali di classificazione sono qualita' della gestione, crescita prospettica utili, sopra sottovalutazione dei titoli .

4a fase

l'analisi delle tendenze di mercato dei titoli e le gradutaorie crescita/valore/momentum

I titoli spesso hanno delle premesse per essere opportunita' di investimento che il mercato puo' o non puo' confermare. L'analisi dei prezzi e' una scienza a se stante di base statistica che puo' condurre a stime di tendenze che danno indicazioni sul proprio tempismo e riducono sensibilmente il rischio di investimento nota come Business Forecasting.

L'analisi tendenze di mercato comporta la revisione delle graduatorie da crescita/valore a crescita/valore /momentum

5a fase

la stesura di rapporti e la gestione di un fondo.

La gestione di un portafoglio di borsa , indipendentemente dalla dimensione (numero di titoli) e massa investita, e' una attivita' che si puo' ridurre a set di variazioni di portafoglio o istruzioni di ordini di vendita/ acquisto unitarie che vengono convertite anche dall'utente se acquista le liste indici solo, in ordini di acquisto / vendita in base al capitale che ha investito e ai prezzi ultimi di mercato dei titoli.

I rapporti, studiati per una facile comunicativa, producono quindi precise istruzioni che consentono la replica del l'indice ovvero la gestione materiale fondo. La gestione puo' essere oggetto di un servizio dedicato di gestione fondo a se stante oppure condotta dalla società acquirente.