

## DA €FA A €FP: CORSO INTEGRATIVO DI PREPARAZIONE ALL'ESAME €FP

12 gg. d'aula e 60 ore a distanza  
Giugno-Ottobre 2009

FORMAZIONE €FPA 2009

Forbank ha ottenuto sin dall'Ottobre del 2002 la certificazione da Cfpa Italia per il corso di preparazione all'esame per il livello €fa (European Financial Adviser).

**VIENE ORA PRESENTATO IL CORSO INTEGRATIVO DA €FA A €FP PER LA PREPARAZIONE ALL'ESAME DI EUROPEAN FINANCIAL PLANNER**

Forbank è disponibile ad organizzare corsi per la preparazione all'esame €fp in qualsiasi città capoluogo di Provincia di qualsiasi regione di Italia con un minimo garantito di 12 partecipanti.

### I PLUS DEL CORSO FORBANK

- Si risparmiano 8 giorni di aula grazie all'originale formula di demandare alla formazione on line (su [www.fwl.it](http://www.fwl.it) piattaforma proprietaria di Forbank) alcune parti del corso.

- Il corso si compone quindi di 12 giornate d'aula e di 60 ore di apprendimento a distanza.

Sulla piattaforma per la formazione a distanza sono inseriti inoltre 11 test temporizzati, uno per ogni modulo del corso, composti da 50 domande ognuno, che consentono di verificare la propria preparazione prima e dopo la fruizione del modulo in aula.

**Ricordiamo a chi è certificato €fa con il percorso formativo sino al 2006 di 120 ore che l'ammissione al corso integrativo è subordinata alla frequenza al corso di allineamento**

### DOCENTI DEI CORSI

Docenti universitari appartenenti all'Università di Milano Bicocca, all'Università LIUC di Castellanza, all'Università Bocconi e all'Università di Cagliari ed esperti di finanza

### CALENDARIO DEL CORSO

**Il corso si terrà nelle giornate di Lunedì o Venerdì ed in particolare nelle seguenti date:**

**ven 5 giugno - ven 19 giugno - ven 3 luglio - ven 10 luglio -  
ven 17 luglio - ven 4 settembre - ven 11 settembre -  
ven 18 settembre - ven 25 settembre - ven 2 ottobre -  
ven 9 ottobre - ven 16 ottobre**

**L'esame è previsto alla fine di Ottobre 2009**

### INVESTIMENTI

**Offerta promozionale:**

la quota di partecipazione è di € 2000 (+IVA) a persona.

### Modalità di pagamento:

La quota di partecipazione deve essere versata prima dell'inizio dei corsi con bonifico bancario intestato a:  
FORBANK GRUPPO FORRAD Srl, su UNICREDITO ITALIANO,  
IBAN IT45Y0200801761000002899378

### PER INFORMAZIONI:

SEGRETERIA Forbank gruppo Forrad srl,  
Via Colleoni 13 - Centro direzionale Colleoni  
20041 - Agrate Brianza - Milano  
Tel: 039-59 65 100 Fax: 039-59 65 110  
E-mail [info@forbank.it](mailto:info@forbank.it)

## PROGRAMMA

### MODULO I (1 GG AULA)

#### La rilevazione delle esigenze del cliente

1. Definizione del rapporto cliente-financial advisor
2. Raccolta dei dati e delle informazioni relative al cliente e definizione degli obiettivi e delle aspettative
3. Predisposizione e presentazione di un programma finanziario basato su una logica lifecycle
4. Implementazione e monitoraggio nel tempo del piano finanziario
5. Monitoraggio nel tempo del piano finanziario
6. Software di financial planning e supporti informatici

### MODULO II (1 GG AULA)

#### La valutazione dei prodotti di investimento

- 1 Gli elementi fondamentali di matematica finanziaria
  - A. Regime d'interesse semplice e composto, operazioni di capitalizzazione e di attualizzazione, tassi equivalenti e tassi in capitalizzazione frazionata
  - B I concetti di rendimento del rischio e i relativi indicatori. Rendimento medio aritmetico, geometrico, deviazione standard o scarto medio quadratico
- 2 I prodotti di investimento, i relativi mercati e i criteri di valutazione
  - A. I depositi bancari e i certificati di deposito.
  - B. I titoli obbligazionari: dai titoli di stato ai corporate bonds.
  - C. I mercati dei titoli obbligazionari.
  - D. La valutazione del grado di rendimento e di rischio dei titoli obbligazionari
- 3 I prodotti di investimento, i relativi mercati e i criteri di valutazione
  - A. I titoli azionari e le obbligazioni convertibili.
  - F. I mercati dei titoli azionari.
  - G. La valutazione del grado di rendimento e di rischio dei titoli azionari. L'analisi fondamentale (i modelli basati sull'attualizzazione dei dividendi e i multipli).
  - H. La valutazione del grado di rendimento e di rischio dei titoli azionari. L'analisi tecnica (trend, oscillatori, medie mobili)
- 3 Gli strumenti derivati e i titoli strutturati
  - A. I contratti a termine: aspetti definitivi
  - B. I contratti futures e i relativi mercati.
  - C. I contratti di opzione e i relativi mercati.
  - D. I contratti over the counter./ Forward rate agreement Interest rate swap Cap, floor e collar
  - E. I titoli strutturati: la scomposizione negli elementi base e le logiche di valutazione.
    - 1 titoli strutturati del comparto obbligazionario: i reverse floater; obbligazioni collared; CMSbond;
    - 1 titoli strutturati del comparto azionario: reverse convertible.
- 4 La tassazione delle attività finanziarie in Italia
  - A Distinzione tra redditi di capitale e redditi diversi
  - B La tassazione dei redditi di capitale: dividendi, cedole e disaggio di emissione
  - C La tassazione dei redditi diversi nei regimi della dichiarazione e del risparmio amministrato
  - 5 La regolazione dei prodotti di investimento in Europa
    - A Modalità di collocamento dei titoli governativi
    - B Le regole del diritto societario per l'emissione di prestiti obbligazionari convertibili e non

### MODULO III (1 GG AULA)

#### Analisi di scenario e Asset allocation strategica

- 1 L'analisi dello scenario macro-economico
  - A L'analisi dello scenario macro-economico: aspetti metodologici
  - B Gli obiettivi e gli strumenti della politica economica
  - C La relazione tra flussi real e flussi finanziari
  - D Gli obiettivi e gli strumenti della politica monetaria
  - E Le aspettative del mercato: i tassi d'interesse e i tassi di cambio
- 2 Il processo di asset allocation strategica e la costruzione dei portafogli efficienti
  - A. Le fasi necessarie per la costruzione dei portafogli efficienti.
  - B. Le logiche e i modelli di ottimizzazione di portafoglio:
    - Il modello di ottimizzazione di Markowitz
    - I limiti del modello di ottimizzazione di Markowitz
    - La gestione del problema degli errori di stima
  - C. La combinazione rendimento/rischio delle diverse linee di gestione.
  - D. Dall'asset allocation strategica alla scelta dei benchmark delle diverse linee di gestione. E. Simulazioni su software: la definizione degli input e la costruzione della frontiera efficiente

**MODULO IV (1 GG AULA )**

**•Tecniche di portfolio management**

- A. Le politiche di composizione/gestione di un portafoglio obbligazionario basate sulla yield curve.
- B. Le politiche di composizione/gestione di un portafoglio obbligazionario basate sulla term structure.
- C. L'utilizzo dei derivati nella copertura e nelle politiche di yield enhancement di un portafoglio obbligazionario (cenni)
- D. Le politiche di composizione/gestione di un portafoglio azionario: le politiche passive e le politiche attive.
- E. L'utilizzo dei derivati nella gestione tattica di un portafoglio azionario (cenni)
- F. Le logiche e le politiche di portfolio insurance e il loro utilizzo nella costruzione di prodotti a capitale garantito e a capitale protetto (cenni).
- G. Gli hedge funds: classificazione e valutazione del profilo di rendimento/rischio.

**MODULO V (1 GG AULA )**

**I fondi comuni di investimento e la misurazione della performance nel risparmio gestito**

- 1 I fondi comuni di investimento: aspetti definitori
- A Gli aspetti amministrativi di un fondo comune: il prospetto, il NAV, il report trimestrale, etc.
- B Gli aspetti di un fondo comune: aperti e chiusi, load e no-load, distribuzione e ad accumulazione.
- C L'analisi degli oneri a carico del fondo: il total expense ratio (TER)
- 2 I fondi comuni e i loro obiettivi di investimento
- A La classificazione ufficiale dei fondi: la macrocategoria Assogestioni
- B. La logica di segmentazione della macro-categoria fondi obbligazionari
- C. La logica di segmentazione della macro-categoria fondi azionari
- D. Tipologie di fondi particolari: fondi garantiti, fondi protetti, fondi indice, fondi di fondi, fondi flessibili
- E. I vincoli relativi all'attività di investimento dei fondi
- F. I rating per i fondi comuni di investimento
- 3. La tassazione dei fondi comuni di diritto italiano e delle Sicav estere
- A. La tassazione dei prodotti di risparmio gestito: fondi di diritto italiano, fondi di diritto estero, GPF e GPM
- 4 La misurazione della performance e la rendicontazione periodica alla clientela
- A. Gli standard di presentazione delle performance
- B. La determinazione della performance in logica Money Weighted e Time Weighted
- C. L'analisi della rischiosità dell'investimento in fondi comuni: misure di volatilità tradizionale, downside risk e drawdown
- D. Le misure di risk adjusted performance
- E. Stock picking e market timing: definizione
- F. L'analisi delle skills dei gestori secondo il modello del CAPM a là Jensen, il modello di Treynor - Mazuy, il modello di Henriksson - Merton
- G. L'analisi statica e dinamica dell'asset allocation implicita dei fondi comuni di investimento mobiliare mediante la Returns Based Style Analysis di Sharpe
- H. L'approccio multimanager
- I. Il contributo della Returns Based Style Analysis nella costruzione di un portafoglio multimanager
- L. Gli obiettivi dell'analisi di performance attribution per un portafoglio composito
- M. La performance attribution aritmetica secondo il modello di Brinson Hood Beebower

**MODULO VI (1 GG AULA + E-LEARNING)**

**La consulenza alla clientela privata in materia assicurativa**

- 1. Principi fondamentali
- A Ripresa sulla nozione di rischio puro
- B. Principali categorie di rischio puro
- C. Principali criteri di strutturazione di un contratto assicurativo
- D. Principali tipologie di contratti assicurativi
- 2. Aspetti fondamentali di risk management assicurativo
- A. Le soluzioni di risk management
- B. Le modalità operative di traduzione delle soluzioni di cui sopra nella scelta dei contratti assicurativi
- 3. Aspetti legali, finanziari e attuariali dei contratti assicurativi
- A. Principali aspetti civilistici dei contratti assicurativi
- B. Il profilo di responsabilità dell'assicurato/contraente e dell'assicuratore
- C. Gli aspetti fondamentali di contenuto tecnico attuariale/finanziario di un contratto assicurativo
- D. Il profilo di selezione del rischio da assicurare
- 4. Identificazione dei profili di rischio vita, infortuni-malattie, perdite patrimoniali e RC nei confronti di un operatore famiglia
- A. Metodi di identificazione e analisi dei rischi
- B. Analisi delle coperture
- C. Quantificazione dei profili di rischio non coperti
- D. Gestione dei rischi non coperti.
- 5. Assicurazioni vita: tipologie, durata, premi e profilo di rischio
- 6. Contratti assicurativi "property" e responsabilità civile
- 7. Assicurazioni malattie: tipologie, caratteristiche e profili di copertura
- 8. Prodotti assicurativi tipici e border-line

**A DISTANZA: Principi fondamentali e Assicurazioni Vita**

**MODULO VII (2 GG AULA + E-LEARNING)**

**La consulenza alla clientela privata in materia previdenziale**

- 1. Pensioni: nozioni introduttive
- Situazione attuale e prospettiva della previdenza di base e della previdenza complementare in Italia: i tre pilastri della previdenza
- 2. La pianificazione previdenziale nell'ambito del ciclo vitale
- A. Etica e conflitti di interesse nella pianificazione previdenziale
- B. Tipologie di forme pensionistica complementare
- C. Quantificazione dell'investimento ottimale nelle forme di previdenza complementare e sua implementazione nel tempo
- D. Distribuzione dei contributi nel corso del tempo
- E. Strategie di definizione del piano previdenziale
- Offerta di strumenti integrativi della pensione; fondi pensione e piani di previdenza industriali

**A DISTANZA: Pensioni: nozioni introduttive**

**MODULO VIII (1 GG AULA)**

**La consulenza alla clientela privata nel comparto immobiliare**

- 1. Il trend storico del mercato immobiliare
- Le variabili in grado di influenzare l'andamento prospettico del mercato immobiliare
- 2. La valutazione del grado di correlazione tra l'investimento in immobili e l'investimento in valori mobiliari. La quantificazione del possibile beneficio da diversificazione
- 3. L'analisi dei prodotti (fondi immobiliari) presenti sul mercato e valutazione delle rispettive filosofie di gestione
- 4. Il trattamento fiscale dei fondi immobiliari.
- 5. Il finanziamento all'acquisto di immobili: i mutui, le modalità di rimborso e l'estinzione anticipata.

**MODULO IX (1 GG AULA)**

**Legislazione, regolamentazione e deontologia nell'attività di intermediazione mobiliare/finanziaria**

- 1. La legislazione primaria in materia di intermediazione mobiliare / finanziaria
- A. La normativa in materia di servizi di investimento e dei soggetti ad essi preposti secondo il Testo Unico della Finanza
- B. La disciplina dell'offerta fuori sede e del collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza
- C. Le regole di comportamento del promotore finanziario e la deontologia professionale
- D. La regolamentazione dell'attività di consulenza in materia di strumenti finanziari.
- 2. Disciplina dei veicoli di investimento collettivo
- A. La disciplina della gestione collettiva del risparmio
- B. La disciplina della sollecitazione all'investimento in OICR ed altri strumenti finanziari
- 3. Disciplina generale dei mercati e del loro funzionamento
- A. Il regolamento Consob in materia di mercati
- B. L'assetto dei mercati regolamentati italiani
- C. La disciplina e l'attività di vigilanza sui fenomeni di market abuse: insider e manipolazione del mercato
- 4. I codici di autoregolamentazione
- Codice Efpa, codice Anasf, codice Assoreti
- 5. La nuova legge sulla tutela del risparmio
- A. Le linee guida della nuova legge sulla tutela del risparmio (n. 262/2005)
- B. La disciplina dei conflitti di interesse nella gestione dei patrimoni e nella prestazione dei servizi di investimento
- 5. Profilo fiscale delle prestazioni in capitale ed in rendita sulla base della natura giuridica del percettore

**MODULO X (2 GG AULA + E-LEARNING)**

**Il financial planning process per l'investitore imprenditore**

- 1. L'analisi di bilancio
- A. L'analisi dell'equilibrio economico e dell'equilibrio finanziario.
- B. La logica di costruzione del sistema degli impieghi e delle fonti: lettura e interpretazione del rendiconto finanziario.
- C. La valutazione del fabbisogno esterno.
- 2. La pianificazione fiscale e finanziaria dei debiti d'azienda
- A. Il supporto consulenziale per la composizione equilibrata delle fonti di finanziamento dell'impresa: la diagnosi dei fabbisogni finanziari, la valutazione del costo dopo le imposte e la verifica della sostenibilità del debito
- B. L'impatto della normativa fiscale sulle scelte di finanziamento. I nuovi modelli di tassazione dell'impresa
- C. La costruzione del passivo aziendale: l'arbitraggio e il confronto tra le diverse fonti di finanziamento.
- 3. La consulenza per le operazioni di corporate finance
- A. Le operazioni di corporate finance sull'equity: le operazioni di M&A, LBO, MBO, IPO, turnaround.
- 4. La consulenza per le PMI
- Le operazioni di finanza straordinaria per la gestione del rapporto famiglia-impresa e per la gestione delle relazioni intra-familiari: cessioni, acquisizioni ed operazioni ad alto contenuto di leva: scorpori, conferimenti e scissioni

**MODULO XI (1 GG AULA + E-LEARNING)**

**Nozioni di base del diritto internazionale e di tax planning per la consulenza all'investitore**

- La gestione delle strutture societarie: trust, fondazioni, holding estere e società fiduciarie.