

Seminari online validi ai fini del mantenimento delle certificazioni €FA ed €FP 2018

Durata 4 ore

Titolo	L'evoluzione del consulente finanziario nell'era della MiFID II
Durata	4 ore
Validità	€FA

Il seminario si propone di ripercorrere ed approfondire le principali novità e caratteristiche relative al ruolo di consulente finanziario o anche la disciplina delle diverse modalità o livelli di servizi in tema di consulenza, così come stabilito dalla MIFID II a partire da quest'anno.

Le modifiche apportate dalla direttiva saranno affrontate, al di là del piano formale, nella loro valenza soprattutto sostanziale, evidenziando gli aspetti più concreti, pragmatici ed operativi del nuovo *modus operandi*.

Programma e contenuti

- Tendenze ed evoluzione dei mercati finanziari
- De-cartolarizzazione e asimmetria informativa
- Ruolo e attività del consulente finanziario alla luce della MIFID II
- Tipologie di consulenza: su base dipendente o indipendente
- Remunerazioni e incentivi

Titolo	La direttiva Insurance Distribution Directive (IDD): le nuove regole della distribuzione assicurativa
Durata	4 ore
Validità	€FA

L'emanazione della *Insurance Distribution Directive (IDD)* detta i principi che il panorama assicurativo europeo sarà chiamato ad osservare a partire da ottobre 2018 per la distribuzione dei prodotti assicurativi, chiedendo a compagnie ed intermediari di strutturare processi mirati a garantire in tutte le fasi del ciclo di vita dei clienti, l'adeguatezza dell'offerta alle caratteristiche ed ai bisogni del mercato di riferimento. Lo scopo del seminario è quindi quello di analizzare ed approfondire le nozioni essenziali della direttiva al fine di non incorrere nelle sanzioni previste e ottimizzare la relazione tra professionista e cliente.

Programma e contenuti

- Ricostruzione del quadro normativo di riferimento
- Insurance Distribution Directive
 - Allargamento della platea dei soggetti
 - Product oversight and governance
 - Requisiti e obblighi
 - Governance e strategia
 - Disegno del prodotto
 - Pianificazione e marketing
 - Post vendita
 - Distribuzione
 - Novità principali della IDD
 - Principi IDD già presenti nel nostro ordinamento
 - Requisiti minimi di formazione e competenza professionale

Titolo	La comprensione degli obiettivi e delle aspettative dell'investitore: le nuove frontiere del neuro-marketing
Durata	4 ore
Validità	€FA

Il seminario intende fornire un contributo disciplinare innovativo all'analisi e alla soluzione delle reali esigenze del cliente, con particolare riferimento alla fase di raccolta dati, individuazione degli obiettivi e determinazione delle aspettative nell'ambito del processo di pianificazione finanziaria.

Sulla base dei recenti studi sul neuro-marketing, quale branca di riferimento delle cosiddette "neuro economie", il focus del seminario sarà posto, da un lato, sul ruolo degli elementi cognitivi ed emozionali che subentrano in risposta a determinati stimoli relativi a marche, prodotti o campagne promozionali, dall'altro, sui livelli di efficacia e la qualità dei canali di comunicazione più diretti ai processi decisionali connessi alle scelte di investimento.

In particolare, la tematica in oggetto si propone di fornire ai financial advisor/financial planner un approfondimento e un utilizzo di ulteriori metodologie e competenze mirate a facilitare il processo di adesione e traduzione in termini applicativi degli obiettivi personali del cliente, in sintonia con il suo sistema di valori, le sue reali convinzioni, le sue motivazioni e le aspettative finanziarie.

Al termine del corso i partecipanti avranno sviluppato una maggiore competenza nel:

- Selezionare e valutare le informazioni del cliente, nonché trasferirle in un'ottica di pianificazione finanziaria coerente al suo sistema di valori.
- Verificare la fondatezza degli obiettivi del cliente individuando convinzioni fallaci e fraintendimenti;
- Valutare le reali priorità del cliente anche in relazione alla sua comprensione e tolleranza al fattore rischio.

Titolo	Dalla CPPI alla TIPP: l'evoluzione delle tecniche di protezione del portafoglio
Durata	4 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di approfondire il tema della protezione del portafoglio reso critico dagli eventi che hanno caratterizzato gli ultimi anni, analizzando l'evoluzione delle tecniche di protezione. Partendo dall'analisi delle principali caratteristiche di una delle tecniche di protezione più diffuse (la CPPI), in cui verranno evidenziati e discussi i suoi limiti e le sue potenzialità, il corso affronterà una formulazione più evoluta ed efficiente della CPPI, la TIPP, mostrandone le peculiarità, i punti di forza e di debolezza.

Il percorso seguito affronta il problema della protezione del portafoglio in un'ottica di confronto e prevede l'applicazione delle due tecniche a dati di portafoglio reali attraverso l'utilizzo di un modello di Excel creato ad hoc in grado di paragonare i risultati sia quantitativamente che graficamente con una semplice strategia di *buy&hold*. Entrambe le tecniche saranno perciò applicate *a case history* di titoli e indici in particolari momenti di mercato con l'obiettivo di evidenziarne le caratteristiche e di individuarne pregi e difetti.

Al termine del corso i partecipanti saranno in grado di:

- costruire autonomamente una strategia di protezione del portafoglio;
- variandone liberamente i parametri di ciascuna strategia in funzione delle diverse propensioni al rischio e aspettative di rendimento;
- valutare i risultati ottenuti attraverso un confronto quantitativo e grafico dei risultati.

Titolo	Guida alla valutazione del "rischio paese"
Durata	4 ore
Validità	€FA

Incentrato su un tema di grande interesse e attualità, il corso si propone di spiegare e approfondire in maniera specifica aspetti e caratteristiche di quelle variabili considerate alla base della valutazione del c.d. rischio Paese, con l'obiettivo di analizzarne i fattori determinanti e i diversi metodi di valutazione.

In particolare, nel corso del seminario verranno approfonditi i metodi dell'analisi macroeconomica e dello studio dei differenziali di rendimento tra strumenti di debito sovrano.

La struttura e la metodologia adottata prevedono l'apprendimento attraverso numerosi esempi reali e concreti con l'obiettivo di permettere l'utilizzo delle informazioni ricavate anche nella pratica operativa.

Titolo	Guida introduttiva agli investimenti alternativi: dai beni rifugio tradizionali alle forme innovative
Durata	4 ore
Validità	€FA ed €FP

Il seminario, suddiviso in due distinti moduli, si propone nella prima parte l'obiettivo di fornire un panorama generale ed un identikit delle più importanti tipologie di investimento alternativo innovative e tradizionali, in un'ottica di consulenza e personalizzazione delle asset class della propria clientela.

Nella seconda parte, il focus sarà posto, da un lato, su punti di forza e criticità degli investimenti alternativi, anche alla luce delle nuove regole dettate dalla Direttiva Europea AIMF per i gestori italiani, dall'altro, sui beni rifugio ulteriori e forme di investimento di tendenza, quali quelli rappresentati dei settori del lusso, dell'arte, del gusto e del verde.

Titolo	Guida al mercato del credito: i mutui strutturati
Durata	4 ore
Validità	€FA ed €FP

Il corso si propone di illustrare ed approfondire le caratteristiche tecniche di alcune delle nuove tipologie di strumenti per l'erogazione del credito che sono state recentemente immesse sul mercato.

Tali strumenti sono infatti caratterizzati da strutture sempre più articolate e complesse, grazie alla contemporanea presenza di strumenti creditizi, finanziari e assicurativi (inseriti direttamente nella struttura del mutuo o semplicemente affiancati).

L'obiettivo principale del corso è di valutare nello specifico gli aspetti più innovativi di tali tipologie di mutui focalizzandosi sia sugli aspetti più meramente tecnici legati agli effetti di strumenti finanziari e assicurativi, sia sugli aspetti più generali, ossia relativi tanto al processo decisionale, quanto alla scelta dei mutui nei diversi contesti di mercato. I temi vengono affrontati con approccio operativo e in un'ottica comparativa, sfruttando diversi scenari di mercato per quanto riguardano i tassi.

Titolo	Aspetti di irrazionalità e stranezze del mercato
Durata	4 ore
Validità	€FA ed €FP

Il corso si propone di riesaminare nella maniera più completa possibile, e alla luce delle nuove teorie di economia cognitiva, le principali anomalie del mercato legate a fenomeni di irrazionalità degli operatori.

In particolare, nella prima parte del corso vengono descritte le anomalie documentate e dibattute da diversi studi accademici, legate per esempio al calendario e alle festività; nella seconda parte del corso vengono invece affrontati i temi legati all'utilizzo di metodologie di frontiera e strategie di investimento che cercano di sfruttare sistematicamente tali movimenti anomali dei mercati.

In tale ottica, un particolare approfondimento sarà dedicato alla valutazione degli aspetti positivi e negativi delle strategie innovative legate allo sfruttamento delle anomalie, ma anche al confronto con le strategie di asset allocation più tradizionali.

Titolo	L'investimento immobiliare all'interno del processo di creazione del portafoglio
Durata	4 ore
Validità	€FA ed €FP

Dopo una breve analisi dello scenario normativo e finanziario di riferimento, il seminario si propone di valutare il ruolo dell'investimento immobiliare all'interno del più ampio processo di asset allocation, in un'ottica di confronto tra gli strumenti di investimento nel mercato immobiliare e quelli più tradizionali, evidenziandone particolarità e differenze.

Il seminario, avendo un livello di approfondimento *application*, presuppone la conoscenza degli investimenti diretti e indiretti del mercato immobiliare.

Titolo	Guida al mercato dei cambi in un ottica strategica di asset allocation
Durata	4 ore
Validità	€FA ed €FP

Il seminario si propone non solo di facilitare la comprensione ed il funzionamento del mercato dei cambi, ma è orientata anche a migliorare la capacità di analisi di scenario, funzionale alla costruzione di portafoglio. Indichiamo in sintesi gli argomenti oggetto del seminario:

Il mercato valutario; il tasso di cambio; il sistema di cambi flessibili; tassi di cambio a pronti e a termine; future in valuta; rischio di cambio; copertura; speculazione; arbitraggio sui tassi di interesse. La metodologia è strutturata per consentire un livello di approfondimento *analysis*.

Titolo	Guida agli strumenti derivati sui tassi di interesse: analisi ed aspetti operativi di FRA ed IRS
Durata	4 ore
Validità	€FA ed €FP

Il seminario si propone non solo di approfondire l'analisi degli strumenti derivati sui tassi di interesse, ma costituisce anche una guida per facilitare la comprensione delle logiche che sottendono alla costruzione di prodotti strutturati.

Dopo aver delineato lo scenario generale del mercato dei derivati e delle finalità operative si approfondiranno in particolare FRA ed IRS attraverso supporti esemplificativi e metodologie di valutazione.

Titolo	Guida a ETF, ETC e Certificates
Durata	4 ore
Validità	€FA ed €FP

La presenza di strumenti relativamente nuovi disponibili sui mercati gestiti da Borsa Italiana che replicano indici, benchmark e commodities con o senza effetto leva amplia la gamma di possibilità a disposizione per la costruzione di portafogli.

Il corso si propone di affrontare e approfondire le particolarità, le caratteristiche e le tipologie di questi strumenti, utili sia per strategie speculative che di copertura.

Una particolare attenzione viene posta sul confronto tra i nuovi strumenti e quelli più tradizionali.

Titolo	Tecniche operative di asset allocation strategica e tattica
Durata	4 ore
Validità	€FA

Indice dei temi trattati:

Metodologie di Asset Allocation e tecniche di Portfolio:

- ✓ L'Asset Allocation Strategica
- ✓ L'Asset Allocation Tattica ed il Market Timing
- ✓ L'Asset Allocation azioni-liquidità su base statistica
- ✓ L'Asset Allocation macro-fondamentale
- ✓ L'Asset Allocation "meccanica"
- ✓ L'Asset Allocation basata sul "Momentum"

Note "filosofiche" sui modelli quantitativi di Asset Allocation

Durata 8 ore

Titolo	La nuova disciplina dei prodotti di investimento assicurativo: il regolamento Packaged Retail Investment and Insurance-Based Products (PRIIPs)
Durata	8 ore
Validità	€FA

PRIIPs è l'acronimo di packaged retail investment and insurance-based investment products ("prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati") che ha lo scopo di portare il sistema a un ripensamento delle logiche distributive per far sì che il comparto sia sempre più in grado di mettere il cliente al centro della catena del valore del prodotto, dall'ideazione e creazione fino alla sua distribuzione e post-vendita

Programma e contenuti

- Ricostruzione del quadro normativo di riferimento
- Tipologie di PRIIPs e logiche distributive
- Prodotti assicurativi finanziari
- Organi di vigilanza e sanzioni
- Key Information Document (KID)
- Mifid II

Titolo	La consulenza previdenziale: nuove regole, calcoli e requisiti delle pensioni dal 2017
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di fornire ai Professionisti certificati una guida operativa approfondita in tema di sistema pensionistico alla luce della riforma del 2016 e su tutte le novità introdotte dalla legge di bilancio per il 2017 sul sistema previdenziale pubblico.

Le nuove misure adottate dal legislatore, pur non modificando la legge Fornero, consentono di fatto e già da quest'anno una maggiore flessibilità in uscita sebbene, come nel caso dell'anticipo pensionistico, con oneri a carico del lavoratore. Al termine del corso i partecipanti saranno in grado di:

- Conoscere le basi tecniche e le tipologie dei diversi sistemi di flessibilità
- Analizzare gli specifici scenari delle principali categorie professionali
- Applicare le conoscenze acquisite nell'analisi di casi specifici
- Affiancare i clienti nella scelta più opportuna rispetto alle proprie singole posizioni

Programma di massima:

- APE volontaria – aziendale- sociale
- RITA
- Cumulo dei periodi assicurativi
- Benefici per lavoratori precoci e per addetti ai lavori usuranti
- Regime sperimentale donna
- Abolizione penalizzazioni

Titolo	La consulenza assicurativa: cyber risk e polizze di copertura, nuovo driver per le assicurazioni
Durata	8 ore
Validità	€FA

Secondo l'ultimo rapporto intitolato Corporate IT Security Risks 2016, il cyber crime rappresenta uno tra i crimini economici più diffusi nel settore dell'industria mondiale, in media 8 aziende su 10 già colpite, con danni che hanno già superato la soglia dei 10 miliardi di dollari all'anno. Al termine del corso i partecipanti saranno in grado di:

- Conoscere le basi tecniche delle principali minacce contro la sicurezza e la privacy
- Orientare i clienti nell'adozione di pratiche preventive
- Valutare le coperture assicurative più idonee per imprese e professionisti

Programma di massima:

- Scenario e prospettive future
- L'informatica e gli utenti
- La sicurezza informatica
- I provvedimenti normativi
- La gestione dei rischio
- Lo strumento assicurativo

Titolo	La successione d'azienda: passaggio generazionale e trasmissione dei patrimoni
Durata	8 ore
Validità	€FA

La successione nell'impresa familiare è un tema complesso che suscita interrogativi e sfide più che mai attuali. Nello scenario di crisi economica in atto e di mutamenti del quadro normativo generale, il processo di transizione istituzionale assume importanza rilevante per la delicata e complessa fase che l'impresa deve affrontare, sia sotto il profilo tecnico-economico-finanziario-fiscale, che dal punto di vista dei fattori psicologici e relazionali e della loro influenza sul processo decisionale.

Oltre ad un approfondito approccio analitico sullo scenario generale, tendenze evolutive e quadro normativo di riferimento, il focus del corso sarà, attraverso esercitazioni e casi pratici, quello di dotare il Professionista degli strumenti analitici ed operativi previsti dalla legge che permettano di:

- riconoscere e valutare aspettative e obiettivi dal punto di vista dell'imprenditore e della sua famiglia;
- effettuare un'analisi della situazione circa tutti gli aspetti importanti per la successione dell'azienda;
- individuare possibili modelli di successione e forme di trasmissione;
- stabilire possibili strategie;
- fornire il proprio contributo sotto il profilo finanziario, fiscale, nonché eventuali coperture assicurative.

Titolo	Guida operativa all'ottimizzazione della variabile fiscale
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Il seminario è stato ideato e concepito sulla base di specifici quesiti e casi concreti emersi dall'esperienza professionale dei professionisti certificati dal nostro Studio.

Dato il livello di preparazione già acquisito nell'ambito dei corsi di preparazione all'esame EFA in materia di normativa fiscale degli strumenti finanziari e del risparmio gestito, il seminario si propone le seguenti finalità:

- definire e analizzare correttamente la variabile fiscale per il risparmiatore fornendo modalità operative e dinamiche per ottimizzare la compensazione tra *minus* e *plusvalenze* nell'ambito dei tre regimi di tassazione;
- offrire un ulteriore strumento di approccio nell'ambito della consulenza all'investitore;
- fornire soluzioni applicative e modalità operative su esperienze e casi reali.

Titolo	Guida agli indicatori di fiducia e al loro utilizzo operativo
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Il corso si propone di presentare i principali indicatori di fiducia a livello nazionale e internazionale, spiegando e approfondendo il loro funzionamento e le diverse modalità di calcolo utilizzate.

Dopo un'introduzione dedicata agli indicatori di fiducia più importanti a livello americano, europeo e italiano, il focus del corso si sposta sulle relazioni tra gli stessi indicatori di fiducia e la congiuntura economica, sui legami tra indicatori e variabili economiche e sulle indicazioni operative che l'andamento di tali indicatori potrebbe dare.

Il taglio del corso è pratico-operativo: i partecipanti vengono guidati nel processo di conoscenza, approfondimento e applicazione pratica degli argomenti affrontati attraverso l'utilizzo di numerosi esempi e attraverso l'analisi degli andamenti storici degli indicatori di fiducia e dei principali indicatori micro e macroeconomici. Al termine del corso i partecipanti saranno in grado di:

- cercare autonomamente i valori aggiornati dei principali indicatori di fiducia
- importare in un foglio di Excel le serie storiche degli indicatori di fiducia
- confrontare l'andamento degli indicatori di fiducia con l'andamento di altri indicatori economici e finanziari
- comprendere le relazioni tra gli indicatori di fiducia e i principali indicatori micro e macroeconomici
- valutare le implicazioni e le indicazioni dell'andamento degli indicatori di fiducia rispetto alla congiuntura e al ciclo economico nel breve e nel medio periodo

Titolo	La consulenza assicurativa: guida operativa in materia di Sanità Integrativa ed LTC
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di fornire ai partecipanti gli strumenti operativi per:

- esaminare le scoperture dei Livelli Essenziali di Assistenza (LEA) in carico alla sanità pubblica;
- comprendere la situazione sanitaria italiana e le sue inefficienze;
- individuare gli altri player nel campo sanitario;
- conoscere le tendenze degli Italiani sui diversi tipi di soluzioni sanitarie e sui problemi della non-autosufficienza.

Oltre ad un approfondito approccio analitico sullo scenario generale e normativo di riferimento, il focus del corso sarà, attraverso esercitazioni e casi pratici, quello di dotare i partecipanti degli strumenti operativi

che permettano di analizzare le reali esigenze del cliente in tema di tutela della propria salute da tradurre in termini applicativi in apposite soluzioni e coperture assicurative.

Al termine del corso i partecipanti saranno in grado riconoscere e valutare le soluzioni alternative alla sanità pubblica: i provider dell'assistenza sanitaria privata, i fondi sanitari e le coperture assicurative, nonché le problematiche legate alla non autosufficienza.

Titolo	La consulenza assicurativa: guida operativa in materia di Responsabilità Civile Professionale
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di fornire ai financial advisor/financial planner una guida operativa approfondita in tema di Responsabilità Civile Professionale, ancor più necessaria alla luce dell'obbligo fissato dal D.P.R. 137/2012-14/08/2012- che a partire dal 15 agosto 2013 stabilisce l'onere di stipula di una polizza per assicurare il risarcimento al cliente per eventuali danni provocati da un professionista, ma ha anche l'utilità di proteggere il patrimonio di quest'ultimo.

Nel primo modulo saranno in via generale classificate le diverse aree di responsabilità approfondendo quella della Responsabilità Civile. Saranno, inoltre, individuate le tipologie di copertura ponendo il focus sulle differenze generali tra RCT, RCO ed RCP.

Nel secondo modulo saranno delineati gli elementi generali che connotano la figura del professionista e dell'attività professionale in quanto soggetto obbligo della RCP e approfonditi gli aspetti normativi e le caratteristiche che contraddistinguono la tipologia di assicurazione civile professionale.

Oggetto di approfondimento del terzo ed ultimo modulo, gli specifici scenari di ogni categoria professionale al fine di comprendere e valutare le prestazioni assicurative personalizzabili per ciascuna classe di professionisti applicando le conoscenze acquisite nell'analisi di casi concreti.

La metodologia del seminario è caratterizzata da esemplificazioni e analisi commentate volte a chiarire e sciogliere i dubbi più frequenti, schematizzando e ricostruendo gli snodi più importanti del percorso formativo attivato.

Titolo	Guida alle strategie di pianificazione successoria e tutela del patrimonio
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di offrire una guida mirata a supportare il promotore/consulente nell'analisi, individuazione e pianificazione di aspetti collegati a strategie di tutela del patrimonio, evidenziando tra l'altro le soluzioni assicurative più idonee e coerenti.

- La successione e la famiglia

Molte famiglie si trovano costrette ad affrontare situazioni complesse, che coinvolgono i rapporti tra i familiari, il loro futuro economico e la gestione del patrimonio sotto il profilo successorio.

Scopo del seminario è fornire una consulenza in base alle esigenze in tutte le dimensioni del regime dei beni e del diritto successorio, tenendo in costante considerazione importanti aspetti finanziari, previdenziali e fiscali.

- La successione e l'azienda

La gestione del passaggio generazionale è cruciale e deve essere pianificata per tempo per consentire alle aziende familiari di competere e crescere con successo.

L'ingresso delle nuove generazioni, così come l'ingresso di nuovi soci, richiede un'attenta valutazione delle opzioni e degli strumenti a disposizione per agevolare l'inserimento e l'assunzione di responsabilità.

Diventa così necessario predisporre un piano organico e condiviso che permetta, se attuato per tempo, di affrontare razionalmente ogni scenario possibile e contribuire a migliorare i rapporti all'interno della famiglia e dell'azienda.

Titolo	Guida operativa alla valutazione della gestione degli strumenti finanziari
Durata	8 ore
Validità	€FA

Attraverso un excursus fra diversi indicatori di analisi, dai più noti ai meno conosciuti, il corso si propone di approfondire le diverse tecniche di valutazione della gestione di strumenti finanziari, fornendo una valida base per un utilizzo consapevole delle diverse tecniche alla luce delle rispettive caratteristiche intrinseche.

L'obiettivo è soprattutto quello di agevolare la scelta fra diversi strumenti finanziari individuando quelli più efficienti da poter essere inseriti, ad esempio, in un portafoglio.

Il corso è pertanto rivolto, non tanto all'apprendimento puramente teorico delle tecniche di costruzione degli indici, quanto al loro pratico utilizzo: ogni indicatore viene applicato ad esempi concreti stressandone le caratteristiche ed evidenziandone pregi e difetti con particolare riferimento a casi realmente verificatisi.

La struttura, i contenuti e la metodologia adottata si configurano come approfondimento ed applicazione delle tematiche acquisite nell'ambito dei programmi formativi certificati da €FPA Italia, anche attraverso l'utilizzo di applicativi concepiti e realizzati ad hoc.

Tra gli altri e a titolo esemplificativo, saranno esplorati ed oggetto di pratica applicazione, indicatori quali *Sharpe, Treynor, Sortino, I.R. D.S.R., T.E.V., Alpha di Jensen, Beta, V.A.R.* ed *Ibbotson*. Con le medesime metodologie pragmatiche operative saranno esaminati anche indicatori frutto della successiva evoluzione, come *Shortfall Analysis, Ulcer Index e Martin Ratio*.

Titolo	Analisi e valutazione delle obbligazioni con Excel
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di illustrare gli strumenti e le funzioni per calcolare, analizzare e misurare il valore delle obbligazioni partendo dai dati storici o dai valori correnti di mercato. L'obiettivo principale del corso è quello di fornire ai partecipanti gli strumenti di valutazione delle obbligazioni di qualsiasi natura attraverso l'utilizzo delle funzioni finanziarie e degli strumenti avanzati di Excel, in un'ottica di confronto tra obbligazioni con caratteristiche e rendimenti diversi.

Al termine del corso i partecipanti saranno in grado di implementare un semplice modello di calcolo, confronto e rappresentazione grafica del rendimento e delle principali caratteristiche delle obbligazioni analizzate.

Titolo	Analisi e rappresentazione della performance con Excel
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di presentare alcuni strumenti e funzionalità avanzate di Excel per l'analisi e la successiva rappresentazione della performance di portafoglio. Dopo una breve presentazione degli strumenti utilizzati, i partecipanti vengono guidati nel processo di creazione di un modello di analisi della performance che consente di:

- alimentare automaticamente la serie storica dei valori degli asset inseriti nel portafoglio;
- calcolare quantitativamente e qualitativamente la performance del portafoglio;
- rappresentare in maniera efficace e dinamica i dati ottenuti mediante l'utilizzo di dashboard.

Il modello di analisi e rappresentazione presentato si basa, oltre che su funzionalità e strumenti presenti in Excel, sull'add-in *Portfolio Slicer* e sul tool *PowerPivot* di Microsoft, entrambi gratuiti.

Titolo	Analisi e rappresentazione delle serie storiche con Excel
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di fornire ai partecipanti gli strumenti operativi per studiare e analizzare le serie storiche importate in un foglio di calcolo, sia dal punto di vista quantitativo che da quello grafico. In particolare verranno affrontate e approfondite le principali tecniche di *data cleaning* e normalizzazione, le funzionalità e gli strumenti per il calcolo dei principali indicatori di analisi statistica e la rappresentazione grafica delle serie storiche.

Il focus del corso è posto sulla conoscenza e l'approfondimento delle funzionalità avanzate di Excel per la gestione di ingenti quantità di dati, per l'analisi statistica e il confronto delle serie storiche relative a qualsiasi tipo di strumento finanziario, per la rappresentazione grafica delle serie storiche di dati finanziari. Al termine del corso i partecipanti saranno in grado di:

- importare le serie storiche nel foglio di calcolo;
- rendere omogenei i dati e compiere le necessarie operazioni di *data cleaning*;
- valutare quantitativamente e qualitativamente le serie storiche;
- operare un confronto tra le serie storiche;
- rappresentare graficamente le serie storiche.

Titolo	Variabili macroeconomiche per la valutazione degli scenari di medio termine
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso affronta le basi di politica economica e monetaria con l'obiettivo di approfondire e far comprendere, anche alla luce dei più recenti scenari, in che modo le principali variabili macroeconomiche influenzino l'economia. In particolare, nella prima parte del corso, verranno individuati e affrontati gli strumenti di politica economica utilizzati dalle autorità per controllare le variabili macroeconomiche e indirizzare l'economia verso gli obiettivi primari.

Nella seconda parte del corso verranno invece affrontati i principali strumenti di politica monetaria a disposizione delle autorità per controllare la quantità di moneta e fornire adeguato sostegno all'economia reale.

Il taglio metodologico del corso è pratico-operativo e particolare attenzione viene posta all'approfondimento delle dinamiche che legano tra loro le diverse variabili macroeconomiche.

Titolo	Guida alle strategie di investimento con le opzioni e strumenti applicativi di simulazione
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Il seminario non ha lo scopo di formare tecnici del trading in strumenti derivati, ma costituisce una vera e propria guida che facilita la comprensione, il funzionamento e le valutazioni che sono alla base delle rispettive scelte strategiche.

Ognuna delle 16 strategie descritte contiene le condizioni di mercato e di volatilità che motivano la sua costruzione, i guadagni e le perdite che può generare, ed il punto o i punti di pareggio.

Ai fini di esemplificarne praticamente la descrizione, le singole strategie contengono inoltre un esempio numerico con il relativo grafico che evidenzia il comportamento risultante ed il richiamo ad un programma Ms-Excel® con il quale può essere riprodotto l'esempio stesso, oppure elaborato un caso numerico proprio.

Titolo	Guida ai credit default swaps: tipologie e tecniche operative
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Il corso si propone di trattare nella maniera più completa possibile gli strumenti e le tecniche di investimento e copertura legate ai credit default swap.

Dopo aver introdotto brevemente gli aspetti tecnici dei CDS, il corso affronta e approfondisce le caratteristiche dei mercati dove i CDS vengono scambiati e le principali tecniche di impiego.

Indice dei temi trattati:

- Introduzione ai *credit derivatives*
- I CDS: definizioni e caratteristiche tecniche
- Tipologie di CDS
- Il mercato dei CDS
- CDS e gestione del rischio di credito

Titolo	Guida alla valutazione del valore d'impresa: metodi patrimoniali, reddituali e finanziari
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Il seminario ha l'obiettivo di presentare e approfondire i metodi patrimoniali, reddituali e finanziari più utilizzati per la valutazione del valore delle imprese e dei progetti di investimento, senza tralasciare il metodo misto patrimoniale-reddituale e i metodi empirici, e approfondendo tutti gli aspetti ad essi legati (dal costo opportunità del capitale all'utilizzo del CAPM, e dai metodi Discounted Cash Flow all'EVA).

In un'ottica di confronto tra metodi, tutti gli strumenti vengono affrontati e approfonditi con un taglio operativo.

Per facilitare l'acquisizione dei contenuti tecnici, l'approccio metodologico di trattazione è basato su criteri pragmatici e operativi.

Titolo	Guida all'analisi fondamentale attraverso i ratios: metodi operativi e strumenti
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Il seminario si propone di trattare in maniera il più possibile completa gli strumenti e le tecniche dell'analisi fondamentale condotta attraverso i *ratios*.

Dopo aver introdotto brevemente i concetti principali dell'analisi di bilancio tramite indicatori, verranno approfondite le logiche e i metodi operativi per una corretta valutazione dello stato di salute economico, patrimoniale e finanziario delle aziende mediante i ratios di solidità patrimoniale, redditività, solvibilità, liquidità, ecc.

Titolo	Guida alla valutazione del valore d'impresa: riclassificare il bilancio
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il corso si propone di presentare e approfondire i principali schemi di riclassificazione del conto economico e dello stato patrimoniale, con l'obiettivo di far comprendere ai partecipanti l'utilità di questo strumento per la valutazione delle caratteristiche patrimoniali e reddituali delle società.

Dopo aver adeguatamente inserito le riclassificazioni nel più ampio contesto dell'analisi di bilancio, il corso affronta le riclassificazioni più comuni attraverso esempi e simulazioni che ne facilitano l'apprendimento. Infine vengono forniti ai partecipanti gli strumenti operativi necessari per operare delle analisi comparative sulla base dei dati ottenuti dalle riclassificazioni di bilancio.

Titolo	Guida alla finanza comportamentale
Durata	8 ore
Validità	€FA

Il seminario evidenzia e descrive alcune delle più importanti distorsioni cognitive ed emotive, quali l'ancoraggio, la disponibilità, la percezione selettiva e l'*overconfidence*, dissonanza cognitiva, effetto persuasione, paragone sociale, teoria del rimpianto, del prospetto e del marcatore somatico, il *framing effect*.

Oltre a fornire criteri di identificazione, decodifica e riconoscimento dei fenomeni citati, il seminario si propone l'obiettivo di evidenziare come l'elemento "irrazionale" abbia effetti e ripercussioni tanto sul processo decisionale del singolo investitore, quanto sull'andamento generale dei mercati.

A supporto della metodologia adottata e ai fini di una maggiore consapevolezza dei fenomeni saranno proposti "giochi", esemplificazioni e analisi su andamenti anomali di mercato.

Titolo	La behavioural finance e l'asset allocation
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Il corso si pone l'obiettivo di affrontare e approfondire ulteriormente le diverse tecniche e le strategie di asset allocation proposte in questi ultimi anni per tenere conto degli aspetti legati alla finanza comportamentale nelle scelte di investimento e nella gestione del portafoglio.

Nella prima parte del corso viene proposta una panoramica ad ampio raggio dei principali studi che stanno di fatto radicalmente cambiando le scienze economiche e, in particolare, con tutte le ricadute nell'ambito di quelle strategie di investimento concepite proprio per correggere le distorsioni del processo decisionale provocate dalla presenza di fenomeni cognitivi e comportamentali.

Seguendo tale filo conduttore, la seconda sezione è interamente dedicata ad evidenziare gli aspetti più concreti, pragmatici ed operativi del "comportamento economico", sia nel più ampio contesto delle strategie innovative di asset allocation esaminate (anche rispetto a quelle tradizionali), ma soprattutto come valore aggiunto all'interno dello specifico processo relazionale professionista/investitore in un'ottica di consulenza e pianificazione finanziaria.

Titolo	Asset allocation dinamica: strumenti e metodologie per il trend following
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Indice dei temi trattati:

- La futile illusione della previsione
- Le "filosofie" d'investimento
- Medie mobili semplici e variazioni sul tema
- Uso tradizionale delle medie mobili
- Media mobile ponderata ed esponenziale
- Variazioni sul tema della media mobile esponenziale
- Tre strategie per investire dinamicamente in fondi
- Limiti delle medie mobili classiche (a lunghezza fissa) e possibili soluzioni

Titolo	Strumenti e tecniche operative per l'analisi e la selezione dei fondi (Cherry Picking)
Durata	8 ore
Validità	€FA ed €FP

Indice dei temi trattati:

- ✓ Metodi e criteri per realizzare una selezione razionale dei fondi comuni: ipotesi di lavoro per il fund picking.
- ✓ I tre livelli di analisi:
 - *Analisi grafica*
 - I fondi flessibili
 - I fondi specializzati
 - *Analisi parametrica*
 - Rappresentazioni grafiche e indicatori (relazioni)
 - *Analisi di categoria* (di confronto)
 - Posizionamento dei fondi verso la concorrenza
- ✓ Fattori di discontinuità gestionale dei fondi
- ✓ Stili di gestione e performance (classificazioni)