

EDIZIONE IN PREPARAZIONE ALL'ESAME  
€FA DELLA SESSIONE ESTIVA 2012



## CORSO DI PREPARAZIONE AL LIVELLO €FA 2012



13 gg. d'aula e 53 ore a distanza  
DA NOVEMBRE 2011 A GIUGNO 2012

FORBANK FORMAZIONE 2012

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

**In questi anni sono state organizzate ben 13 edizioni open ed altre 31 edizioni per singole reti (Fideuram, Allianz Bank, SanPaolo Invest, ecc.) per un totale di oltre 500 promotori formati.**

### I PLUS DEL CORSO FORBANK

- Si risparmiano 7 giorni di aula grazie all'originale formula di demandare alla formazione on line le parti più elementari del corso.
- Il corso si compone quindi di 13 giornate d'aula e di 53 ore di apprendimento a distanza.
- La parte in apprendimento a distanza è contenuta nella piattaforma in e-learning, cui si accede mediante password rilasciata a tutti i partecipanti ai corsi.
- Sulla piattaforma per la formazione a distanza sono inseriti inoltre 10 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.
- Sempre sulla piattaforma sono disponibili simulazioni di esame temporizzate che possono essere svolte in qualsiasi momento ma in particolare nei giorni immediatamente precedenti all'esame.

### CALENDARIO DEL CORSO 2011/2012

11 NOVEMBRE /16 DICEMBRE  
20 GENNAIO/10 FEBBRAIO/  
24 FEBBRAIO /9 MARZO/  
23 MARZO/ 13 APRILE/  
27 APRILE/ 11MAGGIO/  
25 MAGGIO /8 GIUGNO/ 22 GIUGNO

Orari: 9-13 14-18

**Esame EFA: Inizio Luglio**

### MODALITA' DI FRUIZIONE PER I P.F.

I Promotori Finanziari possono partecipare ai corsi aperti ai Promotori di qualsiasi rete, oppure ad iniziative promosse da Forbank esclusivamente per i loro. **In questo caso i corsi possono essere organizzati in qualsiasi città capoluogo di Provincia di qualsiasi regione di Italia con un minimo garantito di 12 partecipanti.**

### DOCENTI DEI CORSI

Docenti universitari appartenenti alla Università di Milano Bicocca, all'Università di Bergamo, all'Università Bocconi e alla Università di Ferrara ed esperti di finanza certificati da €fpa Italia.

**I docenti hanno ognuno una propria specifica specializzazione in una o più materie del corso ed hanno una elevata capacità didattica.**

### PARTECIPANTI AI CORSI

Ai corsi organizzati da Forbank hanno partecipato promotori finanziari appartenenti alle seguenti reti:

AZIMUT; BANCA FIDEURAM; BANCA LOMBARDA; BANCA MEDIOLANUM; ALLIANZ BANK; SELLA CONSULT; BNL INVESTIMENTI; BIPIELLE NETWORK; FINECO; FINANZA E FUTURO; SANPAOLO INVEST; XELION; CREDIT SUISSE ITALIA.

### SUPERAMENTO ESAMI

Forbank detiene una delle medie più alte di superamento degli esami con una media generale dell' 82,4 % rispetto alla media generale di circa il 72%.

Nell'ultima edizione del corso 2011, concluso a Giugno, **tutti i partecipanti sono stati promossi**

### INVESTIMENTI

Quota di partecipazione: € 2.100 (+ iva 21%)

Sono inoltre previste riduzioni per adesioni multiple, e per i PF appartenenti alle Banche Reti convenzionate (Allianz Bank, Banca Fideuram, San Paolo Invest, Banca Generali)

### PER INFORMAZIONI:

SEGRETERIA : Forbank Gruppo Forrad Srl,  
Via Colleoni 13 - Centro Direzionale Colleoni  
20864 - Agrate Brianza - MB

Tel: 039-59 65 100 Fax: 039-59 65 110

E-mail corsoefa@forbank.it

**Sede del corso: FORBANK  
CENTRO DIREZIONALE COLLEONI  
AGRATE BRIANZA OPPURE A MILANO,  
(SEDE DA DEFINIRE)**

### **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

### **MODULO II (3 GG AULA + E-LEARNING)**

#### **La valutazione dei prodotti di investimento**

- 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

#### **I prodotti di investimento, i relativi mercati e i criteri di valutazione**

- E. 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)

#### **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.
  - I titoli strutturati del comparto obbligazionario: i reverse floater; obbligazioni collared; CMSbond;
  - I titoli strutturati del comparto azionario: reverse convertible.

**A DISTANZA: Le nozioni di base per la valutazione degli investimenti**

### **MODULO III (1 GG AULA + E-LEARNING)**

#### **Analisi di scenario e Asset allocation strategica**

- 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.

**A DISTANZA: L'analisi di scenario macro-economico**

### **MODULO IV (2 GG AULA + E-LEARNING)**

#### **•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.

**A DISTANZA: Hedge Funds :classificazione e valutazione**

### **MODULO V (1 GG AULA + E-LEARNING)**

#### **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

**A DISTANZA: (V.1) I fondi comuni d'investimento: aspetti definitivi; (V.2) I fondi comuni e i loro obiettivi d'investimento**

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

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

1. Identificazione dei profili di rischio vita, infortuni-malattie, perdite patrimoniali e RC nei confronti di un operatore famiglia
2. Contratti assicurativi, tipologie e profili tecnici
3. Risk Management assicurativo e sue modalità operative
4. Profili Civilistici del contratto assicurativo
5. Profili tecnici ed attuariali del contratto assicurativo
6. Assicurazioni vita:tipologie, durata,premi e profilo di rischio
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 (1 GG AULA + E-LEARNING)**

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

- Situazione attuale e prospettica della previdenza di base e della previdenza complementare in Italia: i tre pilastri della previdenza
- Tipologie di forme pensionistica complementare
- Quantificazione dell'investimento ottimale nelle forme di previdenza complementare e sua implementazione nel tempo
- 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**

- Il trend storico del mercato immobiliare
- Le variabili in grado di influenzare l'andamento prospettico del mercato immobiliare
- I vantaggi e i rischi di un investimento nel comparto immobiliare
- La valutazione della componente immobiliare di un portafoglio multi-asset
- I fondi comuni di investimento immobiliari: caratteristiche tecniche
- La valutazione del rendimento-rischio dei fondi immobiliari
- I mutui sugli immobili: le principali caratteristiche tecniche

### **MODULO IX (1 GG AULA)**

#### **La normativa fiscale degli strumenti finanziari e di risparmio**

- 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
- La tassazione dei prodotti di risparmio gestito: fondi di diritto italiano, fondi di diritto estero, GPF e GPM
- A. Tassazione dei contratti vita
    1. Trattamento tributario dei premi sulla base della natura giuridica del sottoscrittore
    2. Trattamento tributario delle somme investite in capo alla compagnia
    3. Profilo fiscale dei riscatti
    4. Profilo fiscale dei prestiti su polizza e delle cessioni dei contratti (cambi di contraenza)
    5. Profilo fiscale delle prestazioni in capitale ed in rendita sulla base della natura giuridica del percettore
  - B. Tassazione dei contratti property-responsabilità civile e malattia
    1. Profilo tributario dei premi distinguendo la natura giuridica del sottoscrittore
    2. Profilo tributario delle somme erogate dalla compagnia sulla base della natura giuridica del percettore
- Trattamento fiscale dei contributi; identificazione del rendimento fiscale ottimale
- Ottimizzazione fiscale delle forme previdenziali complementari
- Il regime tributario dei fondi immobiliari

### **MODULO X (1 GG AULA)**

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

- L'evoluzione della normativa relativa al funzionamento dei mercati finanziari: dalla legge n.1/91 al Testo Unico della Finanza
- Il Testo unico della Finanza: struttura e contenuti principali
- La disciplina degli intermediari: regole di svolgimento dei servizi di investimento e del servizio di gestione collettiva del risparmio
- La disciplina dei mercati e i regolamenti di borsa
- La disciplina degli emittenti e il codice civile
- La regolamentazione dei prodotti di investimento in Europa
- I codici di comportamento delle associazioni di categoria:il codice Efpa, il codice Assoreti; il codice Anasf.
- La nuova legge sulla tutela del risparmio; (262/2005)