



ISTITUTO
DI STUDI
BANCARI
LUCCA

EXECUTIVE MASTER IN FINANCE



ASFOR
SOCIO ORDINARIO

ISB è una Business Unit di Scudo
srl Socio Ordinario ASFOR



Assindustria Lucca



L'Executive Master in Finance ha l'obiettivo di fornire una preparazione completa della materia, affrontando i temi finanziari più rilevanti di interesse delle istituzioni creditizie e finanziarie. Il master tratta approfonditamente il funzionamento dei mercati finanziari, gli strumenti finanziari, le decisioni di investimento, la gestione dei rischi, e tematiche di attualità come la crisi dell'area euro e le politiche espansive delle banche centrali. Il master parte dalle basi della finanza per arrivare alle problematiche più avanzate, con l'ausilio di numerosi esempi concreti e di dati reali osservati sui mercati finanziari attraverso piattaforme professionali.

FINANCE

L'Executive Master in Finance ha l'obiettivo di fornire una preparazione completa della materia, affrontando i temi finanziari più rilevanti di interesse delle istituzioni creditizie e finanziarie. Il master tratta approfonditamente il funzionamento dei mercati finanziari, gli strumenti finanziari, le decisioni di investimento, la gestione dei rischi, e tematiche di attualità come la crisi dell'area euro e le politiche espansive delle banche centrali. Il master parte dalle basi della finanza per arrivare alle problematiche più avanzate, con l'ausilio di numerosi esempi concreti e di dati reali osservati sui mercati finanziari attraverso piattaforme professionali.



DESTINATARI

Personale di banche, società di gestione del risparmio, società di intermediazione mobiliare e altre istituzioni finanziarie.



METODOLOGIA DIDATTICA

E' fortemente orientata all'interazione ed al coinvolgimento, con frequente utilizzo di casi pratici, esempi ed esercitazioni. Questo rende molto più veloce ed efficace il processo di apprendimento e di trasferibilità dei contenuti nella realtà professionale.

IL PROGRAMMA

I LEZIONE

I mercati e gli strumenti finanziari

- Mercati reali e mercati finanziari
- Le istituzioni finanziarie: banche commerciali, banche di investimento, investitori istituzionali (fondi comuni, fondi pensione, compagnie assicurative), intermediari (broker)
- Gli effetti della globalizzazione sui mercati reali e finanziari. Intermediazione e disintermediazione finanziaria
- Gli strumenti di pagamento: la moneta, il conto corrente
- Il tasso di interesse: cosa rappresenta e quali sono le sue componenti. L'inflazione attesa. Il rischio di inadempimento del debitore
- L'investimento come scelta di posticipare il consumo di beni e servizi
- Gli strumenti di investimento di primo livello: la liquidità e i conti deposito, i titoli di Stato, le obbligazioni societarie, le azioni, le materie prime, le valute, gli immobili, gli investimenti alternativi (arte, diamanti, ...)
- Gli strumenti di investimento di secondo livello: i fondi comuni d'investimento, le società d'investimento a capitale variabile (SICAV), le gestioni patrimoniali in fondi (GPF), le gestioni patrimoniali mobiliari (GPM), i fondi hedge, i fondi di private equity
- Dai singoli strumenti al portafoglio: concentrazione e diversificazione
- Basi di matematica finanziaria

II LEZIONE

La pianificazione finanziaria

- Le componenti della pianificazione finanziaria:
 - La situazione patrimoniale
 - La situazione finanziaria
 - La situazione previdenziale
 - La situazione assicurativa
 - Gli obiettivi finanziari
- Gli step della pianificazione finanziaria:
 - Analisi della situazione attuale
 - Analisi degli strumenti finanziari posseduti
 - Individuazione e quantificazione degli obiettivi
 - Analisi previdenziale
 - Analisi assicurativa
 - Analisi immobiliare
 - Analisi fiscale
 - Analisi degli investimenti finanziari e allocazione del portafoglio
 - Illustrazione del piano
 - Monitoraggio
- La molteplicità degli obiettivi, dei profili di rischio e degli orizzonti temporali
- Esempi pratici



III LEZIONE

Pianificazione fiscale e pianificazione patrimoniale

- Il regime impositivo dei redditi finanziari:
 - I regimi di prelievo
 - La tassazione dei redditi di capitale
 - La tassazione dei redditi diversi
 - La tassazione degli strumenti di risparmio gestito
 - La tassazione della previdenza complementare
 - La tassazione dei prodotti assicurativi
- L'imposta di bollo sui depositi titoli
- La pianificazione fiscale
- Patti di famiglia
- Donazioni
- Successione
- Private equity, holding, società fiduciarie
- Trust
- Fondo patrimoniale
- Private insurance
- Esempi pratici

IV LEZIONE

L'attività di consulenza finanziaria

- Mifid: riferimenti normativi e principali contenuti
- Il concetto di best execution. La frammentazione degli scambi: i mercati regolamentati, i sistemi multilaterali di negoziazione e gli internalizzatori sistematici
- La classificazione dei clienti: clienti al dettaglio, clienti professionali e controparti qualificate
- Aspetti amministrativi, i contratti di consulenza e gli obblighi di archiviazione e registrazione
- Il questionario e la profilatura
- La valutazione dell'adeguatezza e dell'appropriatezza
- La consulenza di base
- La consulenza avanzata
- Il monitoraggio periodico
- Le fonti informative per il consulente
- Esempi pratici

V LEZIONE

La macroeconomia e i mercati finanziari

- Le variabili macroeconomiche e l'importanza dell'analisi macroeconomica
- Le relazioni macroeconomiche fondamentali
- Le fasi del ciclo economico
- Gli indicatori economici: indici che anticipano l'andamento dell'economia e indici che registrano il suo andamento corrente o passato
- Gli indicatori economici maggiormente seguiti dagli operatori di mercato
- Gli effetti sui mercati finanziari di rilevazioni lontane dalle aspettative degli analisti
- Leggere la congiuntura con i dati macro
- Le politiche monetarie e il quantitative easing
- Le politiche fiscali
- Il ciclo economico e le decisioni di allocazione di portafoglio

VI LEZIONE

Le azioni

- La struttura della Borsa Italiana e dei principali mercati azionari mondiali
- Gli operatori nei mercati azionari
- I mercati guidati dagli ordini e i mercati guidati dalle quotazioni
- Cosa rappresenta il prezzo di un'azione
- I prezzi di riferimento, le aste di volatilità e le tipologie di ordini
- Il book di negoziazione: caratteristiche e funzionamento
- Modelli fondamentali di valutazione assoluta e relativa
- Casi pratici di analisi fondamentale: perché gli analisti identificano diversi target price e hanno opinioni così differenti sul medesimo titolo
- Analisi di report trimestrali di società quotate
- Costruzione di un portafoglio azionario

VII LEZIONE

Le obbligazioni

- Struttura dei mercati obbligazionari governativi e corporate
- Gli operatori nei mercati obbligazionari
- Come si calcola il prezzo di un'obbligazione
- Le tipologie di strumenti obbligazionari: governative e corporate, a tasso fisso e a tasso variabile, con opzionalità incorporate, senior e subordinate
- Struttura a termine dei tassi di interesse: curve governative, curve swap, curve corporate
- Fattori di sconto, arbitraggio, curve dei rendimenti
- Prezzo di un bond, tasso di rendimento, spread sulla curva di riferimento
- Duration e convessità
- Il rating e i suoi fallimenti storici: i derivati cartolarizzati e la Lehman Brothers
- Monitoraggio di titoli governativi e corporate
- Costruzione di un portafoglio obbligazionario

VIII LEZIONE

I derivati

- I principali mercati regolamentati e OTC dei derivati
- Gli operatori nei mercati dei derivati
- I derivati sugli indici azionari
- I derivati sui cambi
- I derivati sui tassi di interesse
- I derivati sul credito
- I titoli strutturati e la valorizzazione della componente derivativa
- L'utilizzo dei derivati da parte dei gestori professionali
 - La finalità di copertura (hedging)
 - La finalità di investimento o speculativa

IX LEZIONE

Il risparmio gestito

- Gestione attiva e gestione passiva
- Fondi comuni e SICAV
- Gestioni patrimoniali
- Exchange Traded Funds (ETF)
- Prodotti assicurativi
- Fondi con obiettivi di rendimento assoluto
- Fondi hedge
- Indici di mercato e benchmark
- La valutazione delle performance e dei gestori

X LEZIONE

L'asset allocation

- Concetti di asset allocation
- Le fasi di costruzione del portafoglio
- La diversificazione per classi di attività, fonti di rischio, gestori
- Il rendimento atteso. Gli strumenti di previsione ed interpretazione dell'andamento dei mercati: analisi fondamentale, analisi tecnica e analisi quantitativa
- Il rischio atteso. Il rischio delle singole attività. Le correlazioni tra le attività
- Asset allocation strategica, tattica e dinamica
- L'ottimizzazione di portafoglio e i suoi difetti: evoluzione delle metodologie
- Approccio empirico
- Dalle attività agli strumenti investibili: azioni, obbligazioni, strumenti passivi, strumenti di risparmio gestito a benchmark, strumenti total return
- L'analisi di stile dei prodotti di risparmio gestito
- Portafogli modello strategici e tattici
- Monitoraggio e indicatori di efficienza

XI LEZIONE

La gestione dei rischi

- Le categorie di rischi: mercato, credito, liquidità, operativo, reputazionale, business, strategico
- Il rischio di credito e la sua misurazione
- Il rischio di mercato e la sua misurazione
- Il concetto di Value at Risk (VaR) e la sua diffusione come standard di misurazione del rischio
- I diversi approcci di calcolo del VaR
- La mappatura delle attività finanziarie sui fattori di rischio
- L'analisi di scenario
- L'analisi di sensitività
- Il backtest dei modelli di gestione del rischio
- I maggiori fallimenti del risk management nella storia
- La gestione dei rischi nelle società di investimento
- La gestione dei rischi nelle banche: la regolamentazione di Basilea
- Esempi di gestione del rischio su portafogli reali

XII LEZIONE

Temi di attualità

•La crisi dell'area euro:

- Analisi dello scenario corrente: le politiche di austerità, le differenze competitive tra i paesi, gli interventi della BCE, la situazione dei singoli paesi
 - Rischi connessi all'uscita di uno Stato dalla moneta unica
 - Il ruolo della BCE e la provvista di liquidità illimitata al sistema bancario
 - Andamento della leva finanziaria del settore pubblico e privato
 - Il ruolo dell'EBA (Autorità Bancaria Europea)
 - I fondi di stabilità: EFSF e ESM
 - Il fiscal compact
 - Le politiche per la crescita
 - Gli eurobond: solidarietà e azzardo morale
 - Effetti possibili di un collasso dell'euro
- #### •Le politiche accomodanti delle banche centrali
- Gli interventi di Quantitative Easing della Fed, della Bank of England e della Bank of Japan
 - L'effetto annuncio
 - Acquisti limitati e acquisti illimitati
 - L'acquisto dei titoli di Stato a breve termine
 - L'acquisto dei titoli di Stato a lungo termine
 - L'acquisto di attività finanziarie ad elevato rischio
 - Le direttive sui futuri tassi di interesse
 - L'efficacia della politica monetaria in un contesto di tassi nulli ed elevata liquidità
 - Il mandato della BCE in relazione al mandato delle altre banche centrali

FACULTY

Stefano Bonini: Consulente direzionale senior su tematiche di gestione dei rischi, strategie di credito e processi organizzativi per gruppi bancari internazionali presso sedi Italiane ed estere. È inoltre docente universitario a contratto in corsi di laurea e master universitari.

Michele Di Franco, consulente finanziario per piccole – medie imprese italiane, Enti Locali e Territoriali nel controllo del debito e nelle strategie per la gestione dei rischi. Esperto di strumenti derivati e di gestione portafogli con esperienza trentennale presso alcuni tra i più importanti ed accreditati istituti di credito.

Simone Galimberti:Già Consulente a Progetto di grandi Gruppi Bancari, nelle sedi italiane ed estere, in tema di ingegneria finanziaria, trading operativo e risk management. Titolare di studio di Consulenza con clientela Corporate nazionale ed internazionale, in qualità di Analista e Consulente finanziario indipendente.

Igor Gianfrancesco: Phd in Finance, Risk Manager presso la Banca Popolare di Spoleto e autore di varie pubblicazioni in tema di risk management su riviste sia italiane sia internazionali.

Massimo Foglia: Analista finanziario con certificazione CFA (chartered financial analyst), risk manager e quantitativo con esperienze maturate in diverse realtà del risparmio gestito (Intesa, Nextra, Fideuram, Clessidra, Prima), formatore in area finanza (mercati e strumenti finanziari, allocazione di portafoglio, gestione del rischio).

Bruno Puglisi, Responsabile Risk Management e collaboratore Centro Formazione. Già Quadro Direttivo Credito, Responsabile di Filiale, Responsabile Area Territoriale Regionale.

Gianfranco Scutti: Ha maturato esperienza professionale in Credito Italiano (Unicredit), Efibanca, Citibank, Ambrosiano Veneto e Banca Intesa, assumendo, in qualità di Dirigente, incarichi di Direzione nel settore Commerciale e del Credito con la responsabilità gestionale di Aree geografiche del Centro Nord e del Sud Italia.

I docenti elencati hanno partecipato e partecipano a diverso titolo al master. Sulla base di esigenze organizzative, potranno intervenire in aula ulteriori e diversi professionisti.

INFORMAZIONI

Inizio: 19 ottobre 2013 (12 incontri al sabato)

Sede: Roma

Quota di partecipazione: € 2.200 + IVA

ISB offre ai propri iscritti la facoltà di **finanziare la quota di partecipazione al Master** (IVA inclusa) in **12 rate mensili** attraverso Società di Credito al Consumo di Primari Gruppi Bancari, accollandosi tutte le spese di apertura pratica e di interessi passivi.

Mese	Giorno	Mese	Giorno
OTTOBRE 2013	19, 26	GENNAIO 2014	11, 18, 25
NOVEMBRE 2013	9, 16, 30	FEBBRAIO 2014	8, 15
DICEMBRE 2013	14, 21		

Le date sopra riportate potranno subire variazioni in relazione ad eventuali esigenze didattiche o organizzative.

ISCRIZIONI

Il Master è riservato ad un massimo di 15 partecipanti. **La procedura d'ammissione** prevede una valutazione del curriculum ed un colloquio (anche telefonico), finalizzato a confermare la congruità delle motivazioni e delle aspettative del candidato con il progetto formativo proposto dall'Istituto.

Per iscriversi inviare a ISB - Segreteria Master:

- Curriculum vitae (con autorizzazione al trattamento dei dati personali)
- Lettera motivazionale
- Modulo di iscrizione

La trasmissione può essere effettuata:

Per e-mail all'indirizzo di posta: segreteria@isbmaster.it

Per fax al numero 0583/418368

Per posta al seguente indirizzo: ISTITUTO STUDI BANCARI - Segreteria Master -Viale San Concordio, 81 - 55100 LUCCA

Tra le aziende che negli anni precedenti hanno collaborato con Istituto di Studi Bancari ricordiamo tra gli altri:

Gruppo Unicredit, Unipol, Gruppo Intesa San Paolo, Banca Carige, Banca Sella, Findomestic, Cassa di Risparmio di Firenze, Gruppo Banca Popolare di Vicenza, CRIF, Credito Valtellinese, Gruppo Banco Popolare, Gruppo MPS, Fidelity, BCC Piemonte, Ducato, Cassa di Risparmio di Ravenna, Banco Popolare, Veneto Banca, Banca del Monte di Lucca, Banca Fideuram, Caripuglia, Bnp Paribas Italia, Cardif, Banca Monte dei Paschi di Siena, Banca Passadore & C., Banca Pop. Celestino Piva di Valdobbadiene, Banca Popolare di Intra, Banca Popolare di Milano, Mediobanca, Banque Nationale de Paris, Cattolica Assicurazioni, Centro Factoring, Centro Leasing, Centrobanca - Banca Centrale di Credito Popolare, Citibank N.A., CO.FI.RI. CONSOB



Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

Gruppo Autonomo di Banche Locali





Per ulteriori informazioni
rivolgersi alla Segreteria Master ISB



ISTITUTO DI STUDI BANCARI

Viale San Concordio, 81
55100 – LUCCA

Tel.: 0583/583385
Fax: 0583/418368

www.istitutostudibancari.it
segreteria@isbmaster.it