

PREPARAZIONE ESAME DA CONSULENTE FINANZIARIO

PROGRAMMA DIDATTICO 50h + 15h extra esame

lezioni online fruibili h24 + simulazioni + tutor-mail

1) Come diventare consulente finanziario - introduzione

L'esame da consulente finanziario: materie, requisiti, caratteristiche della prova valutativa. Consigli sull'organizzazione dello studio e su come preparare l'esame OCF per superare la prova e iscriversi all'albo dei consulenti finanziari.

1bis) Aggiornamenti alle batterie di test: Regolamento Consob "Mercati" n. 20249 e "Intermediari" n. 20307

2) Offerta fuori sede, disciplina

Art 30 TUF, definizioni, regole svolgimento attività, i casi di esclusione, art. 31 TUF, promozione e collocamento, le tecniche di comunicazione a distanza.

3) Onorabilità e professionalità, CONSOB, OCF e vigilanza

Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, situazioni impeditive, criteri valutativi esperienza professionale. Reg. 16190/2007 Consob, Ambito di attività, aggiornamento professionale, Incompatibilità, regole di comportamento, conservazione documentazione.

4) Condotte e sanzioni

Art. 196 tuf – art. 110 reg Consob 16190, provvedimenti cautelari art. 55 tuf – art. 111 reg. 16190 Consob. Sanzioni penali art. 166 e art. 170-bis TUF

5) Servizi di investimento

Art. 1 TUF definizioni, negoziazione per conto proprio e conto terzi. Collocamento, servizi per gli emittenti, gestione portafoglio, ricezione e trasmissione ordini, consulenza, sistemi multilaterali, regole condotta intermediari (art. 21 Tuf).

6) Servizi di investimento

Classificazione della clientela, clienti professionali di diritto e su richiesta, controparti qualificate, obblighi informativi. Adeguatezza, appropriatezza ed execution only, separazione patrimoniale (art. 22 Tuf), i contratti di investimento (art. 23 Tuf), accesso al mercato/autorizzazione.

7) Il servizio di gestione collettiva del risparmio

Intermediari e servizi di investimento, normativa antiriciclaggio, responsabilità operatore, Legge 231/2007.

8) Il servizio di gestione collettiva del risparmio

Requisiti esponenti aziendali e partecipanti al capitale delle imprese di investimento, D. Lgs 58/1998 – T.U.F. Procedura autorizzazione, requisiti minimi patrimoniali, provvedimenti ingiuntivi e crisi, agenti di cambio.

9) Il servizio di gestione collettiva del risparmio

Requisiti esponenti aziendali e partecipanti al capitale delle imprese di investimento, D. Lgs 58/1998 – T.U.F. Procedura autorizzazione, requisiti minimi patrimoniali, provvedimenti ingiuntivi e crisi, agenti di cambio.

10) OPA, sollecitazione al pubblico risparmio

Il TUF (fino al 4/3/2014) Gestione Collettiva del risparmio - il TUF (dal 4/3/2014), Esercizio professionale del servizio di g.c.r. Requisiti esponenti partecipanti al capitale delle SGR e delle SICAV, disciplina normativa. Operatività soggetti stranieri in Italia e italiani all'estero. Aspetti organizzativi SGR e SICAV. Prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio.

11) OPA, sollecitazione al pubblico risparmio

Disciplina normativa degli emittenti, Regolamento Emittenti 11971/1999.

12) Gestione accentrata strumenti finanziari – Reg. 16191 Consob

Appello al pubblico risparmio, definizione, le azioni, disciplina normativa, prospetto informativo, I.P.O. - initial public offering, OPA e OPSC.

13) I mercati finanziari

Organizzazione e struttura, mercati di scambio, normativa, M.t.s. spa, i mercati di borsa italiana, Segmentazione m.t.a., indici di borsa, capitalizzazione, flottante, S.T.A.R. Segmento Titoli Alti Requisiti.

14) I mercati finanziari

Proposte di negoziazione (PDN) e book, modalità, fasi, asta, casi pratici, MTA – i prezzi, tick e cross-order, liquidazione dei contratti. La gestione accentrata degli strumenti finanziari, Monte titoli spa, normativa, I sistemi di garanzia, Cassa compensazione e garanzia spa, Integrità dei mercati - reati finanziari.

15) Elementi di matematica finanziaria

Interessi, Annualità costanti, Periodicità costanti, Capitalizzazione semplice e composta, rendite, tassi equivalenti, piani rimborso mutui.

16) Strumenti obbligazionari

Remunerazione, prezzo di emissione, scadenza e rimborso, quotazione, titoli di Stato, altre tipologie, indicatori di rendimento, TRES, cedola e prezzo.

17) Strumenti obbligazionari

Fattori di rischio, Rischio emittente - Il Rating, spread, Relazione Prezzi/Rendimenti, Il rischio tasso o rischio di prezzo, La Duration, variazione del prezzo e Modified Duration, rischio di cambio e liquidità, obbligazioni strutturate, Step Up e Step Down, convertibili, cum warrant, Constant Maturity Swap, Reverse Floater, Strutturate – reverse convertible, drop-lock.

18) Strumenti finanziari: i titoli azionari

Tipi storici di azioni, Elementi dei titoli azionari, Indicatori di rischio, Volatilità – deviazione standard, Rischio Beta e Alfa. Modelli valutativi del mercato azionario – analisi fondamentale, DIVIDEND DISCOUNT MODEL (D.D.M.), Analisi del trend, Trendline e canali, Rottura del trend, L'efficienza dei mercati, operazioni sul capitale.

19) Strumenti finanziari: i derivati

La teoria di portafoglio di Markovitz e il CAPM, Capital Market Theory, Market Risk Premium, scarto quadratico medio (volatilità), costruzione di un portafoglio, rendimento atteso, coefficiente di correlazione, correlazione minore di uno, effetto diversificazione, Composizione frontiera efficiente con N titoli, frontiera efficiente, portafoglio di mercato, Rendimento atteso di un titolo e CAPM.

20) Fondi comuni di investimento

Classificazione di Assogestioni, Lo stile della gestione – strategia di investimento, Gestione attiva e passiva, Exchange Traded Funds, Il NAV, Il rendimento: TIR, MWRR, TWRR, Indice di Sharpe, Indice di treynor, Alpha di Jensen. Rendite finanziarie, Il regime impositivo dei redditi finanziari, I soggetti percettori di proventi, regimi di tassazione dei capital gain.

21) Esercitazioni e commenti alle esercitazioni

22) Rendite finanziarie aggiornamenti, previdenza e assicurazioni vita

Rendite finanziarie, Il regime impositivo dei redditi finanziari, I soggetti percettori di proventi, regimi di tassazione dei capital gain, La tassazione di conti, CD, BDR, PCT, O.I.C.R. - classificazione ai fini fiscali, O.I.C.R. mobiliari di diritto estero ed ETF. La tassazione della previdenza complementare, polizze di previdenza complementare, Polizze vita a contenuto finanziario, imposta di bollo, Iva ordinaria sulle commissioni di gestione annuali. Previdenza complementare e assicurazioni vita, Fondi pensione a contribuzione, autorizzazione all'esercizio, contribuzione, destinazione TFR, anticipazioni, riscatto parziale e totale, classificazione polizze vita.

23) Integrazione titoli azionari

Bilancio aziendale e indici di bilancio, conto economico.

24) Integrazione trasparenza contrattuale

Il consumatore, il finanziatore, operazioni e servizi bancari e finanziari, emissione titoli di Stato, regole generali e di controllo.

25) Diritto tributario

Principi di tassazione e regime fiscale, tipologie di redditi finanziari, le aliquote di tassazione, i regimi di tassazione, le partecipazioni qualificate, risparmio transfrontaliero e "tassazione per trasparenza", i redditi di capitale – o.i.c.r. mobiliari di diritto estero ed etf, trust – fondo patrimoniale – patti di famiglia, la tassazione della previdenza complementare, polizze di previdenza complementare, polizze vita a contenuto finanziario e con finalità di protezione, focus sull'imposta di bollo, iva ordinaria sulle commissioni di gestione annuali.

26) Disciplina fiscale della previdenza complementare

Ridefinizione della disciplina fiscale, Deduzione dei contributi, Computo dei contributi non dedotti, La tassazione dei rendimenti, Le prestazioni al pensionamento, Imposizione sostitutiva delle prestazioni, Prestazioni in forma di Rendita, Prestazioni in forma di Capitale, Anticipazioni, Riscatto, Trasferimento.

27) La finanza comportamentale

Razionalità degli operatori, efficienza dei mercati, ragionamento sotto incertezza, principi euristici, overconfidence, trend di breve periodo, regret aversion, frontiera efficiente, funzione di utilità, prospect Theory, Framing.

28) Struttura e teorie delle curve dei tassi di interesse

Teoria delle aspettative, preferenza per la liquidità e segmentazione del mercato, tassi spot e forward.

29) Le variabili macroeconomiche

Legame economia-finanza-sistema economico, USA 1998-2002, EURO 1998-2002, utili attesi, USA e UME 2004-2007, posizionamento, BRIC, outlook GDP globale.

30) - aggiornamenti Regolamento Consob "Mercati" n. 20249 e "Intermediari" n. 20307

31) - aggiornamento quesiti OCF

32) - Diritto commerciale

33) - Diritto privato

34) - Strumenti e operatività banche e altri intermediari

35) - aggiornamento quesiti OCF

MATERIALE EXTRA ESAME - lezioni non necessarie alla prova d'esame - integrazioni per lo svolgimento della professione

Simulazioni d'esame svolte periodicamente dagli studenti assieme al docente

Pillole periodiche di approfondimento didattico

1. Partecipazioni rilevanti e partecipazioni qualificate
2. Spiegazione formula del TRES
3. Valore nominale obbligazione e prezzo di emissione

4. La classificazione delle polizze vita
5. Commento e spiegazione quesito previdenza complementare
6. PIR: I Piani Individuali di Risparmio
7. Conoscenza e competenza degli operatori: art. 79 e 80 Reg. Intermediari
8. Special Purpose Vehicle
9. Total rate of return swap
10. FLIGHT TO QUALITY
11. Accettazioni bancarie
12. Quesito OCF preliminare di compravendita
13. Fondo patrimoniale
14. Rendimento CCT e quesito OCF
15. TAEG e TEG
16. La successione in azienda: il patto di famiglia

MATERIALE EXTRA compreso nell'acquisto

(13 ore non necessarie alla preparazione della prova d'esame - integrazioni per lo svolgimento della professione):

Il patto di famiglia e il trust

La successione

Le polizza vita

Le strategie di investimento

Le opzioni

Clearing house

Certificates: caratteristiche e tipologie

Certificates: mercato primario e secondario

Equity protection e rettifica

Trattamento fiscale

Certificates: approfondimento sull'utilizzo

Certificates: capitale non protetto

Classificazione di Acepi

Diritti ante pensionamento

Previdenza complementare

Strumenti finanziari e regimi fiscali

Finanza comportamentale

Legame tra economia e finanza

Differenze tra banche e sim

Informativa sui costi