



Associazione Italiana  
degli Analisti e Consulenti Finanziari



Corsi per Consulenti Finanziari

La gestione del portafoglio  
mobiliare

Milano,  
9-10 maggio 2017



## Formazione e opportunità professionali nella Finanza

- Diploma CIIA®  
(Certified International Investment Analyst)
- Corso di Formazione per  
Analisti Finanziari AIAF- CIIA®
- Diploma EFFAS ESG-Environment, Social  
and Governance
- Corsi Professionali di Finanza
- Corso di formazione  
in Finanza d'Impresa  
(Diploma di Consulente in Finanza d'Impresa)
- Corsi Specialistici
- Corsi Base di Finanza
- Corsi per Consulenti Finanziari
- Diploma CIWM®  
(Certified International Wealth Manager)



formazione e cultura s.r.l.  
20123 milano – corso magenta, 56  
tel. +39 0272023500 r.a.  
fax +39 02 72023652  
<http://www.aiaf.it> / [formazione@aiaf.it](mailto:formazione@aiaf.it)

### Corsi per Consulenti Finanziari – Scheda di iscrizione

#### La gestione del portafoglio mobiliare – Milano, 9-10 maggio 2017

Vi autorizziamo ad emettere fattura € 1.100,00 + iva per persona, se Socio AIAF sconto 20% €880,00 +IVA intestata a:

Ragione sociale o Cognome e nome \_\_\_\_\_

Settore di attività \_\_\_\_\_

Via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

Cap. \_\_\_\_\_ Città \_\_\_\_\_

Tелефono \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_ e – mail \_\_\_\_\_

Partita IVA \_\_\_\_\_ Codice Fiscale \_\_\_\_\_

Cognome e nome partecipante \_\_\_\_\_

Qualifica \_\_\_\_\_

Socio AIAF  sì  no

Al sensi dell'art. 1341 C.C. approvo espressamente le clausole relative alla didatta.  
I dati sono trattati per l'esecuzione del contratto, degli obblighi di legge e per l'eventuale invio di informazioni sull'attività, convegnistica e di formazione. I dati sono comunicati a enti esterni, per l'organizzazione dei corsi, allo studio fiscale e non sono diffusi. I dati richiesti sono necessari per permettere la partecipazione al corso e il rifiuto di comunicarli può comportare l'impossibilità di partecipare allo stesso. Potrà sempre ottenere indicazione sulle modalità e finalità del trattamento dei dati, chiedermi l'aggiornamento, la cancellazione e opporsi all'invio di informazioni commerciali. Il nostro personale è disponibile per eventuali chiarimenti. Contitolari del trattamento: AIAF Formazione e Cultura S.r.l., AIAF Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Finanziari - Caso Magenta, 56 - 20123 Milano - tel. 0272023500 fax 0272023652 e-mail: [formazione@aiaf.it](mailto:formazione@aiaf.it) info@aiaf.it - Il responsabile Dott. Franco Bisaretti di Rifilia è contattabile presso la sede.

data \_\_\_\_\_

timbro e firma \_\_\_\_\_

---

## Obiettivi

Il Corso si propone di approfondire la conoscenza delle metodologie di gestione dei portafogli finanziari, sia di privati sia di clientela istituzionale. Si descriveranno a tal proposito i differenti processi decisionali, i principali approcci alla selezione degli investimenti, i modelli di analisi e controllo del rischio e le logiche sottostanti alla valutazione delle performance.

---

## Destinatari

Il Corso si rivolge ai Consulenti Finanziari, a coloro che operano in tutte le funzioni aziendali, negli studi professionali, nelle banche, nelle società di gestione, nelle assicurazioni e nell'ambito della promozione finanziaria di alto livello.

---

## Materiale di documentazione

Ai partecipanti verrà distribuita una opportuna documentazione didattica predisposta a cura dei docenti.

---

## Sede e durata

Il Corso si svolgerà a Milano presso la sede dell'AIAF in Corso Magenta, 56, 5° piano.

La durata sarà di 14 ore ripartite sulle 2 giornate indicate, dalle ore 9.30 alle ore 13.30 e dalle ore 14.30 alle ore 17.30.

---

## Docenti

Corrado Cogliati,  
Managing Director, Head of Financial Markets, Italy – ING

---

## Programma

Milano, 9-10 maggio 2017

(dalle 9,30 alle 13,30 e dalle 14,30 alle 17,30)

### Introduzione alla gestione di un portafoglio mobiliare

- Obiettivi, limitazioni, rischio, rendimento, orizzonte temporale
- Classi di rischio e loro misurazione
- Le tipologie di asset class
- Il ruolo delle aspettative

### Strumenti reddito fisso e loro valutazione

- Yield to maturity, duration e convexity
- Rischio di tasso e rischio di credito
- Immunizzazione

### Strumenti reddito variabile e loro valutazione

- Analisi macro, settoriale e individuale
- Discounted Cash Flow e Dividend Discount Model
- I multipli di mercato e il relative value
- La valutazione in tempi di esponenzial economy

### Opzioni e derivati

- Il derivato come strumento di hedging
- Opzioni: definizione e valutazione
- L'impiego degli strumenti derivati nella gestione di portafoglio

### Teorie gestione portafoglio

- La teoria del portafoglio di Markowitz
- Il Capital Asset Pricing Model
- La Arbitrage Pricing Theory
- La Market Efficiency Theory

### Modalità di gestione un portafoglio mobiliare e misurazione della performance

- Approccio top-down o bottom-up, gestione strategica o tattica
- Gestione attiva o passiva. Gli indici di mercato
- Market timing, security selection, trading, approccio macro/settoriale
- Misurazione e attribuzione della performance

### Behavioral Finance: aspetti psicologici relativi all'investimento e alla gestione

- Overconfidence
- Disposition effect
- Percezione distorta del rischio
- Emozioni e investimento

### Esempio di un processo di gestione di portafoglio

- Definizione dei parametri
- Scelta composizione portafoglio per asset class e per singolo investimento
- Monitoraggio performance e aggiustamento di portafoglio

---

## Note organizzative

Il Corso verrà attivato al raggiungimento di 8 iscrizioni confermate e comunque sarà limitato ad un massimo di 15 partecipanti.

La quota individuale di partecipazione è di € 1.100,00 +IVA; i Soci AIAF beneficiano di una riduzione del 20% € 880,00 +IVA.

Il versamento della quota di iscrizione dovrà essere effettuato a mezzo:

- assegno bancario non trasferibile intestato: AIAF FORMAZIONE E CULTURA SRL
- bonifico bancario c/o Intesa Sanpaolo- Filiale 01876 Via Verdi, 8- Milano - sul c/c 100000101007 - IBAN IT23 Q030 6909 4001 0000 0101 007 – BIC BCITITMM) intestato come sopra.

In caso di disdetta della partecipazione entro il 2 maggio 2017 verrà trattenuto il 50% della quota versata. Dopo tale data verrà trattenuto l'intero importo.

Coordinatore: Dott. Silvio Ceretti

---

## Formazione personalizzata

I Corsi per Consulenti Finanziari possono essere personalizzati e realizzati anche presso la sede dell'azienda richiedente; la progettazione dei Corsi avverrà in funzione degli obiettivi aziendali.

---

## Per informazioni e iscrizioni

AIAF Formazione e Cultura srl  
20123 milano – corso magenta, 56  
tel. + 39 0272023500 r.a.  
fax + 39 0272023652  
<http://www.aiaf.it> / [formazione@aiaf.it](mailto:formazione@aiaf.it)