



Associazione Italiana
degli Analisti e Consulenti Finanziari



New
New

Corsi per Consulenti Finanziari

La valutazione e selezione
dei titoli obbligazionari
nell'attività di Consulenza
finanziaria

Milano,
29 giugno 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

Corsi per Consulenti Finanziari – Scheda di iscrizione

La valutazione e selezione dei titoli obbligazionari nell'attività di consulenza finanziaria - Milano, 29 giugno 2017

Vi autorizziamo ad emettere fattura : €900,00+IVA per persona, se Socio AIAF sconto 20%= €720,00+IVA intestata a:

Ragione sociale o Cognome e nome _____
Settore di attività _____

Via _____ n. _____

CAP _____ Città _____ e – mail _____

Telefono _____ Fax _____

Partita IVA _____ Codice Fiscale _____

Cognome e Nome partecipante _____

Qualifica _____ Socio AIAF sì no

Ai sensi dell'art. 1341 C.C. approvo espressamente la clausola relativa alla disdetta.

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, chiederne l'aggiornamento, la cancellazione e opporsi all'invio di informazioni commerciali. Il nostro personale è disponibile per eventuali chiarimenti. Contattaci al trattamento: AIAF Formazione e Cultura S.r.l., AIAF Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Finanziari - C.so Magenta, 56 -20123 Milano- tel. 02/72023500 fax 02/72023652 e-mail: formazione@aiaf.it - info@aiaf.it - Il responsabile Dott. Franco Biscaretti di Ruffa è contattabile presso la sede.

data _____ *imbro e firma* _____

Obiettivi

Il corso si propone di approfondire la conoscenza delle tecniche di valutazione e selezione degli strumenti obbligazionari, partendo dall'analisi della struttura del mercato obbligazionario europeo secondo i criteri di liquidità e rischiosità ed i recenti sviluppi relativi ai nuovi soggetti emittenti. Successivamente si affronteranno le tematiche relative ai concetti di base della valutazione dei titoli obbligazionari, il pricing delle principali tipologie di titoli, le relative misure di rischio e le principali misure di *credit spread*. Si passa ad analizzare in dettaglio gli elementi dei titoli attraverso l'esame di diversi regolamenti di emissione e dei mercati presso cui sono quotati. Si analizzeranno quindi in dettaglio i casi operativi attraverso diverse tipologie di "relative value analysis". Si analizzeranno infine le principali funzioni di Bloomberg per l'analisi degli investimenti obbligazionari.

Destinatari

Il corso si rivolge a coloro che operano:

- nell'ambito del servizio di consulenza *retail banking*
- nell'ambito della consulenza alla clientela *private*
- presso *family offices*
- presso società di gestione del risparmio
- nell'ambito della consulenza alla clientela *corporate*

Materiale di documentazione

I partecipanti riceveranno idonea documentazione predisposta dai docenti.

Sede e durata

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

La durata sarà di 7 ore dalle ore 9.30 alle ore 13.30 e dalle ore 14.30 alle ore 17.30.

Docenti

Angelo Dipasquale, Fixed Income Sales & Trading – Equita Sim, Socio AIAF.

Programma

Introduzione – Il set di informazioni di mercato

- Il monitor dei titoli governativi
- Il monitor dei tassi d'interesse
- Le Ytm curve per rating e settore
- Il monitor degli Indici di Cds (Itraxx)

La struttura del mercato obbligazionario: strumenti per investitori istituzionali e retail

- Titoli governativi: Paesi core; Paesi semi-core; Paesi periferici
- Emittenti Sub-sovereign: Organismi europei, Supranational & Agencies
- Government Guaranteed bonds
- Covered bonds
- Senior secured bonds
- Senior unsecured: Financials vs Corporate industrials
- Subordinated bonds: Tier II, Tier I Capital instruments
- YTM curves per emittente/settore/rating ed introduzione del concetto di "spread"

Il mercato delle obbligazioni retail

- Le dimensioni del mercato italiano
- Gli emittenti: distinzione tra obbligazioni bancarie e corporate industriali
- Le principali tipologie di titoli presenti sul mercato: titoli a tasso fisso, titoli indicizzati, titoli con opzioni (call/put; cap/floor)
- Il mercato primario delle emissioni obbligazionarie: le metodologie di emissione e le opportunità d'investimento
- Il mercato secondario delle emissioni obbligazionarie

I concetti base per la valutazione dei titoli obbligazionari

- La struttura di un generico titolo obbligazionario
- Il concetto di attualizzazione dei flussi del titolo ed elementi di matematica finanziaria
- Il Tasso di rendimento effettivo a scadenza (TRES)
- Il Total return yield
- Le curve dei *base rates*: bond governativi ed interest rates swap (IRS)
- Un modello per la valutazione del *credit spread* e relative misure di spread: titoli a tasso fisso, titoli indicizzati, titoli con opzioni (call/put; cap/floor)
- Il rischio di tasso d'interesse: il concetto di *Duration* ed esempi di calcolo

L'analisi del regolamento dei titoli obbligazionari: titoli benchmark vs titoli retail

- Distinzione tra emissioni *benchmark* ed emissioni *retail*
- Il contenuto del regolamento di emissione del titolo obbligazionario e l'individuazione degli elementi peculiari del singolo titolo obbligazionario
- Distinzione tra titoli quotati e OTC: i mercati dei titoli retail
- Analisi di alcuni regolamenti di emissione
- La costruzione del database titoli

La relative value analysis – Casi operativi

- Relative value analysis rispetto allo stesso emittente
- IT0004957020 INTESA SANPAOLO 3.15% 31 Ott. 2019
- IT0004780562 UNICREDIT STEP-UP Genn. 2019 Lower Tier 2 Amortizing
- Relative value analysis rispetto ad emittenti dello stesso settore
- XSI314238459 IREN SPA 2.75% 2 Nov. 2022
- Exchange offers:
- XSI435297202 SALINI IMPREGILO 2.75% Giugno 2021

Le principali funzioni Bloomberg per il mercato obbligazionario

- Rates monitoring functions
- Yield curves
- Credit monitoring
- Analysis functions

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 €900,00+IVA, i Soci AIAF beneficiano di una riduzione del 20% - €720,00+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 22 giugno 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 02 72023500 r.a.
fax +39 02 72023652
<http://www.aiaf.it> / formazione@aiaf.it