ISTITUTO DI STUDI BANCARI LUCCA

EXECUTIVE MASTER IN FINANCE
Bologna e Firenze
5 ottobre 2024 – 11 gennaio 2025
anche in modalità online



ASFOR SOCIO ORDINARIO

ISB è una Business Unit di Scudo srl

CQY CERTIQUALITY

Aderente CONFINDUSTRIA TOSCANA NORD Lucca Pistoia Prato

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.



ISTITUTO DI STUDI BANCARI LUCCA

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

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'economia dei tassi zero e negativi
- 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, ...)
- Dai singoli strumenti al portafoglio: concentrazione e diversificazione
- Basi di matematica finanziaria

LEZIONE
La pianificazione finanziaria

- Le componenti della pianificazione finanziaria:
  - La situazione patrimoniale
  - La situazione finanziaria
  - La situazione previdenziale
  - La situazione assicurativa
  - Gli obiettivi finanziari
  - La nuova disciplina del bilancio (circolare Banca d'Italia 154 – 64° aggiornamento)
- Gli step della pianificazione finanziaria:
  - 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
  - Analisi della situazione attuale
  - Illustrazione del piano
  - Monitoraggio
- La molteplicità degli obiettivi, dei profili di rischio e degli orizzonti temporali
- Esempi pratici



ISTITUTO DI STUDI BANCARI LUCCA

LEZIONE
Pianificazione fiscale, pianificazione patrimoniale e successoria

- 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
- La disciplina fiscale dei prodotti assicurativi e le successioni
- Trust
- Fondo patrimoniale
- Private insurance
- Esempi pratici

LEZIONE
L'attività di consulenza finanziaria

- L'evoluzione verso la MiFID 2
- La disciplina ESMA relativa all'introduzione delle MiFID 2
- Mifid: riferimenti normativi e principali contenuti
- Il concetto di best execution e 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: gli informatori
- La consulenza avanzata: i consulenti
- Il monitoraggio periodico
- Le fonti informative per il consulente
- Esempi pratici

LEZIONE
La macroeconomia, i mercati finanziari, la finanza comportamentale e la Robo-Advisory

- Le variabili macroeconomiche e l'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
- La lettura dei report macroeconomici e gli indicatori principali del clima congiunturale
- La definizione e il perché della finanza comportamentale
- Efficienza dei mercati e behavioural finance
- Le distorsioni di cui soffrono gli investitori
- Individuazione e gestione dei comportamenti ed esigenze dell'investitore nei periodi di crisi e volatilità dei mercati
- I riflessi commerciali della finanza comportamentale
- La Robo-Advisory

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: orders driven e quote driven
- 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
- Analisi di report trimestrali di società quotate
- Costruzione di un portafoglio azionario

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

LEZIONE
I derivati
- I principali mercati regolamentati e OTC dei derivati
- Gli operatori nei mercati dei derivati
- IFRS 9 e la nuova disciplina contabile 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

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

LEZIONE
L'asset allocation e la gestione del portafoglio
- Concetti di asset allocation
- Le fasi di costruzione del portafoglio
- La diversificazione per classi di attività, fonti di rischio, gestori
- Il rendimento atteso e gli strumenti di previsione ed interpretazione dell'andamento dei mercati: l'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
- Dalle attività agli strumenti investibili: azioni, obbligazioni, strumenti passivi, strumenti di risparmio gestito a benchmark, strumenti total e absolute return
- L'analisi di stile dei prodotti di risparmio gestito
- Portafogli modello strategici e tattici
- Monitoraggio e indicatori di efficienza
- Esercitazioni applicative

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

LEZIONE
Analisi tecnica e fondamentale dei mercati finanziari

- L'Analisi Tecnica e le sue caratteristiche
- Tipologie di grafici: la scala, il time frame, la linea, le candele
- Il trend e la teoria di Dow
- I supporti e le resistenze
- Le medie mobili per smorzare la volatilità
- I principali indicatori di momentum e la loro interpretazione
- L'Analisi fondamentale
- Interpretazione del ciclo economico
- Il Ciclo economico e tassi di interesse
- Il Ciclo economico e indici di borsa
- Casi pratici di analisi fondamentale: perché gli analisti identificano diversi target price e hanno opinioni così differenti sul medesimo titolo

FACULTY

Carlo Banti: Promotore Finanziario. Attivo nel settore dal 1990, ha maturato una notevole esperienza sia in ambito bancario che assicurativo. Dal 2006 si occupa di formazione professionale sia nell'ambito dei Master Isba sia seguendo percorsi formativi "In House" per conto di alcune delle più importanti banche italiane.

Michele Clementi: 15 anni di esperienza come consulente finanziario per investitori privati e istituzionali. Professore a contratto presso l'Università di Bologna – Economia, Management e Statistica dal 2006. Docente per la finanza presso i principali istituti di credito e docente per Master Finanziari post laurea dal 2004.

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.

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

Tommaso Marri: Ha conseguito il titolo di Dottore di ricerca (PhD) presso l'Università degli Studi di Milano in Diritto comparato, privato, processuale civile e dell'impresa, Curriculum in Diritto commerciale e industriale. Ha ricoperto l'incarico di codocenza presso l'Università di Pisa, Facoltà di Economia. Ha ricoperto l'incarico di Tutor del Master in Gestione della crisi d'impresa presso l'Università di Pisa. Docente per la finanza presso Istituti di credito e docente per Master Finanziari post laurea.

Mirko Serra: Laurea in Economia presso la Facoltà di Bologna, master in selezione, formazione e direzione del personale. Docente – formatore, mediatore civile in ambito finanziario bancario assicurativo. Docente di Master bancari e finanziari Full time e Post Laurea

Roberto Rossi: Laurea in Economia Aziendale alla Bocconi di Milano ed in Scienze Giuridiche alla Facoltà di Macerata. Iscritto all'Albo unico dei consulenti finanziari. Dirigente e Responsabile Investment Banking. Consulenza aziendale nei campi finanziario, della formazione e della comunicazione. Docente Master post laurea in ambito finanziario.

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: 5 ottobre 2024 (12 incontri al sabato)

Sede: Bologna e Firenze

Modalità: in aula oppure online

Quota di partecipazione: € 3.200,00 + IVA

E' stata attivata una convenzione con una società di credito al consumo, grazie alla quale esiste la possibilità, per i partecipanti del Master, di finanziare la quota di iscrizione (IVA inclusa) in **12 rate mensili** senza interessi né alcun costo aggiuntivo di apertura pratica.

Mese	Giorno	Mese	Giorno
Ottobre 2024	5, 12, 19, 26	**Novembre 2024**	9, 16, 23, 30
Dicembre 2024	7, 14, 21	**Gennaio 2025**	11

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

ISTITUTO DI STUDI BANCARI LUCCA

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, Gruppo CRIF, Credito Valtellinese, Gruppo Banco Popolare, Gruppo MPS, Fiditalia, 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 Valdobbiadene, Banca Popolare di Intra, Banca Popolare di Milano, Banca Popolare di Napoli, Banque Nationale de Paris, Cattolica Assicurazioni, Centro Factoring, Centro Leasing, Centrobanca - Banca Centrale di Credito Popolare, Citibank N.A., CO.FI.RI. CONSOB, Imprebanca, CR Volterra.



Per ulteriori informazioni rivolgersi alla Segreteria Master ISB



ISTITUTO DI STUDI BANCARI

Viale San Concordio, 81
55100 – LUCCA

Tel.: 0583/418490
Fax: 0583/418368

www.istitutostudibancari.it
segreteria@isbmaster.it