

## **Associazioni dei consumatori Intesa Sanpaolo**

**Mettere in comune competenze**



**Presentazione Progetto C**

# Progetto C : programma

---



**Formazione economico-finanziaria bancaria sul territorio in 5 moduli che verranno trattati nelle seguenti giornate**

- 8 -10 aprile 2014
  - 8/4 dalle 10.00 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.00
  - 9/4 dalle 9.30 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.00
  - 10/4 dalle 9.30 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.00
  
- 27 -29 maggio 2014
  - 27/5 dalle 10.00 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.00
  - 28/5 dalle 9.30 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.00
  - 29/5 dalle 9.30 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.00
  
- 10 -11 giugno 2014
  - 10/6 dalle 10.00 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.30
  - 11/6 dalle 9.30 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.00

# Progetto C : *Primo modulo*



## Formazione economico-finanziaria bancaria sul territorio

- **Articolazione di DETTAGLIO del Piano formativo rivolto al Target 1 (quadri locali associazioni)**

### 1) **TUTELA DEL CONSUMATORE ATTRAVERSO LA NORMATIVA DI RIFERIMENTO. IL RISPARMIO È CONSAPEVOLE?**

#### **Obiettivo**

Illustrare le linee guida della normativa MiFID e gli impatti del modello della consulenza sulla tutela dell'investitore.

#### **Contenuti**

- La normativa di riferimento
- La classificazione degli investitori
- I servizi di investimento e le polizze assicurative di investimento
- Le informazioni verso gli investitori
- I prodotti illiquidi
- Gli incentivi
- Il ruolo della Compliance

# Progetto C : Secondo modulo



## Formazione economico-finanziaria bancaria sul territorio

- Articolazione di DETTAGLIO del Piano formativo rivolto al Target 1 (quadri locali associazioni)

### 2) SISTEMA FINANZIARIO E SQUILIBRI VS. ECONOMIA REALE ANALISI DEI MERCATI OBBLIGAZIONARIO, AZIONARIO E DERIVATI RISCHIO E RENDIMENTO

#### Obiettivo

Introdurre il sistema finanziario e cogliere lo squilibrio con l'economia reale. Introdurre le caratteristiche principali dei mercati obbligazionario, azionario e dei derivati. Inquadrare il binomio rischio – rendimento attraverso alcuni parametri essenziali.

#### Contenuti

- Definizione e struttura del sistema finanziario e mercato dei capitali. Squilibrio crescente tra sistema finanziario ed economia reale. Il fattore dirompente dei derivati OTC
- Introduzione al mercato interbancario: parole chiave
  - Tassi interbancari prezzo della merce «denaro»
  - Funzionamento del mercato: quotazioni «denaro», «lettera»
  - Eonia, Euribor, Libor
- Introduzione al mercato obbligazionario: parole chiave
  - I titoli di Stato. Sostenibilità del debito pubblico
  - Indicatori di redditività: rendimento cedolare, immediato, effettivo a scadenza
  - Indicatori di rischio di tasso: duration, modified duration
  - Indicatori di rischio di tasso: rating, credit spread
  - Cenni sulla curva dei rendimenti

*segue*

# Progetto C : Secondo modulo



## Formazione economico-finanziaria bancaria sul territorio

- **Articolazione di DETTAGLIO del Piano formativo rivolto al Target 1 (quadri locali associazioni)**

2) **SISTEMA FINANZIARIO E SQUILIBRI VS. ECONOMIA REALE  
ANALISI DEI MERCATI OBBLIGAZIONARIO, AZIONARIO E DERIVATI  
RISCHIO E RENDIMENTO**

### Contenuti: *segue*

- Introduzione al mercato azionario
  - Segmentazione: concetti chiave, mercati regolamentati e MTF gestiti da Borsa Italiana SpA
  - Indici di Borsa: significato e principali tipologie
  - Rendimento azionario: variabilità e introduzione ai principali indicatori di rischio: volatilità, Beta, VaR Value at Risk
  - Cenni ad alcune operazioni fondamentali: aumenti di capitale, buy back
- Introduzione ai derivati. Principali profili tecnici. Exchange traded derivatives e OTC derivatives
- Opzioni. Definizione, diagrammi di pay off
- Future. Definizione, diagrammi di pay off
- IRS Interest Rate Swap

# Progetto C : *Terzo modulo*



## Formazione economico-finanziaria bancaria sul territorio

- Articolazione di DETTAGLIO del Piano formativo rivolto al Target 1 (quadri locali associazioni)

### 3) **INTRODUZIONE AL RISPARMIO GESTITO DARE EFFICIENZA AI PROPRI INVESTIMENTI. SVILUPPI POTENZIALI**

#### **Obiettivo**

Introdurre le conoscenze di base e più significative del risparmio gestito e dei principali strumenti

#### **Contenuti**

- Introduzione al risparmio gestito. L'efficienza nelle gestioni professionali. Il quadro internazionale e domestico
- Fondi comuni di investimento, Sicav, Gestioni Patrimoniali. Caratteristiche, tipologie, funzionamento
- Introduzione al benchmark e agli stili di gestione. Gestione attiva vs. gestione passiva. Total return. CPPI. Absolute return
- La diversificazione: significato e benefici

# Progetto C : *Quarto modulo*



## Formazione economico-finanziaria bancaria sul territorio

- Articolazione di DETTAGLIO del Piano formativo rivolto al Target 1 (quadri locali associazioni)

### 4) LA COPERTURA DEI RISCHI NELLO SCENARIO ATTUALE.

La pensione che avremo. Un sistema che sta evolvendo, ma basterà? Conoscere per gestire.

Cenni di previdenza comportamentale.

Strategie per contrastare i rischi personali e famigliari. La tutela delle persone e dei beni, il governo delle responsabilità e degli eventi in un percorso tra consapevolezza e proattività.

### Obiettivo

Fare comuni approfondimenti su tematiche di ampio respiro quali la previdenza e la tutela, individuando linee di sviluppo e comportamenti rilevati.

### Contenuti

- La previdenza integrativa.
  - Caratteristiche e sviluppi
  - Il grado di conoscenza all'interno delle famiglie
  - La previdenza comportamentale. Decidere o non decidere?
- I prodotti di copertura per le famiglie.
  - Il trasferimento del rischio è efficiente?
  - Bisogni e soluzioni per affrontare con più serenità l'imprevisto.
  - La polizza auto tra interventi normativi e nuova modalità di proposta.
  - La salute. Si andrà sempre più verso una sanità privata?
  - La protezione della propria casa e la responsabilità del capofamiglia

# Progetto C : *Quinto modulo*



## Formazione economico-finanziaria bancaria sul territorio

- Articolazione di DETTAGLIO del Piano formativo rivolto al Target 1 (quadri locali associazioni)

### 5) LETTURA EFFICACE DELL'INFORMATIVA FINANZIARIA INTRODUZIONE ALL'ANALISI FONDAMENTALE E TECNICA LA GRANDE CRISI: ORIGINI E SVILUPPI. CHIAVI DI LETTURA DI SINTESI

#### Obiettivo

Acquisire elementi utili alla lettura e analisi di importanti variabili economico – finanziarie disponibili su fonti informative esterne. Introdurre alcune chiavi di lettura di sintesi e pratiche sull'analisi tecnico – fondamentale. Comprendere i meccanismi alla base della crisi Subprime e alla metamorfosi nella crisi dei debiti sovrani europei con i drammatici impatti sull'economia reale.

#### Contenuti

- Fonti informative esterne. Selezione di tabelle e statistiche di interesse da Il Sole – 24 Ore
- Finalità dell'analisi fondamentale. Cenni all'analisi di Bilancio
- Metodologie di valutazione
  - Multipli di mercato: P/E, P/CF, P/BV, EV/EBIT, EV/EBITDA
  - Cenni minimi al DCF Discounted cash flow e altre metodologie di valutazione
- Finalità dell'analisi tecnica
  - Approccio grafico. Bar chart vs. Japanese candlestick
  - Trend, supporti, resistenze, volumi. Degenerazione di un trend
  - Cenni minimi ad alcuni modelli grafici. Esame di casi reali

*segue*



# Progetto C : *Quinto modulo*



## Formazione economico-finanziaria bancaria sul territorio

- **Articolazione di DETTAGLIO del Piano formativo rivolto al Target 1** (quadri locali associazioni)

5) **LETTURA EFFICACE DELL'INFORMATIVA FINANZIARIA  
INTRODUZIONE ALL'ANALISI FONDAMENTALE E TECNICA  
LA GRANDE CRISI: ORIGINI E SVILUPPI. CHIAVI DI LETTURA DI SINTESI**

### Contenuti: *segue*

- Diario della crisi: l'effetto Lehman Brothers
- Concetti chiave dell'universo Subprime
- Cause della degenerazione Subprime da crisi «a stelle e strisce» a crisi internazionale
  - Bolla immobiliare e indebitamento
  - Eccesso di securitisation, CDOs, CDS
  - Precedenti sottovalutati: «Black Monday», LTCM
- La metamorfosi della crisi, da Subprime a crisi dei debiti sovrani