



# PERCORSO MIFID II

**16 moduli**  
per rispondere alle  
esigenze formative

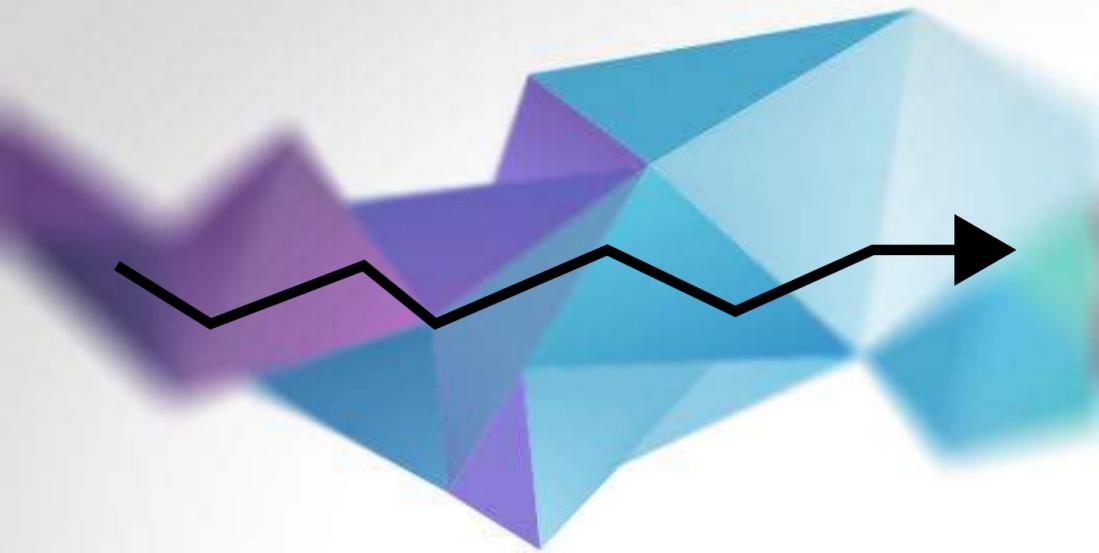
# CONTESTO

La nuova normativa, entrata in vigore il 3 gennaio 2018, ha come obiettivo l'aumento della trasparenza delle negoziazioni ed il rafforzamento della tutela della clientela.

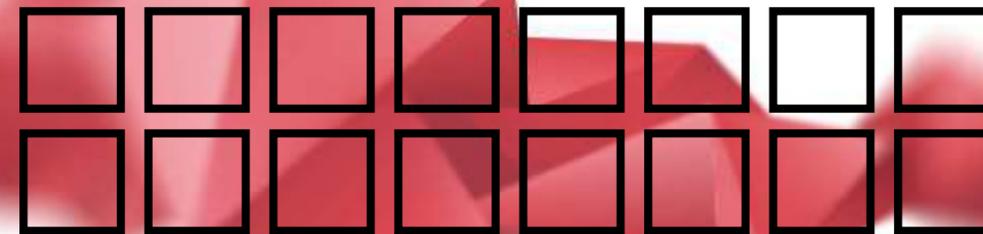
Affinché ciò si concretizzi è necessario l'innalzamento del livello di conoscenze e competenze e, quindi, della professionalità, del personale per migliorare la qualità del servizio al risparmiatore.

La direttiva si applica a tutto il personale (sia operativo che di nuova assunzione) a diretto contatto con la clientela, per fornire consulenza in materia d'investimento o più semplicemente informazioni su strumenti finanziari, servizi d'investimento o servizi accessori.

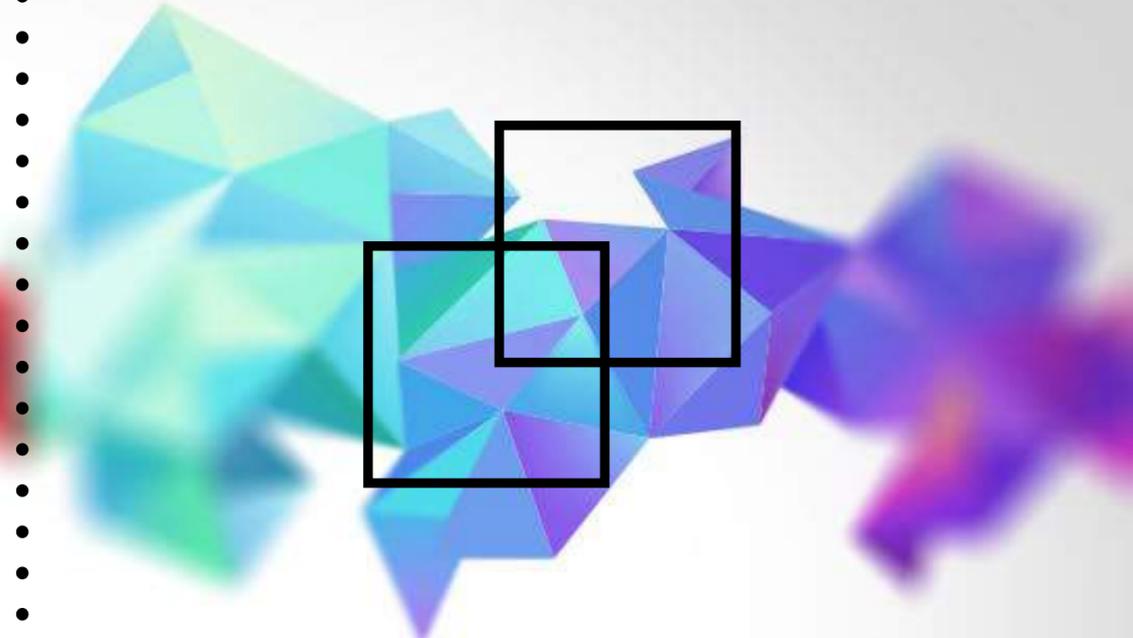
# LA NOSTRA PROPOSTA



Simulware e Iama SP hanno creato un percorso formativo che permette al partecipante di ottenere le conoscenze teoriche e le competenze tecnico/operative per svolgere una corretta comunicazione con la clientela, come previsto dalla norma.



Il percorso formativo si compone di 16 MODULI che possono essere fruiti interamente online



La modularità del percorso lo rende estremamente flessibile: le aziende, secondo le proprie esigenze, possono scegliere quali moduli utilizzare ed organizzarli in un percorso personalizzato, integrando anche contenuti già sviluppati dall'azienda stessa.

**1**

LA VISIONE INTEGRATA  
DEL MERCATO DEL  
RISPARMIO

**2**

I MERCATI E IL LORO  
FUNZIONAMENTO

**3**

IL RUOLO DELLE  
AUTORITÀ DI  
VIGILANZA

**4**

SCENARIO  
MACROECONOMICO

**5**

I PRINCIPI DI  
VALUTAZIONE DI  
STRUMENTI DI  
INVESTIMENTO

**6**

MATEMATICA  
FINANZIARIA

**7**

L'OFFERTA PUBBLICA  
D'ACQUISTO

**8**

L'ASSET ALLOCATION

**I 16 MODULI**

**9**

LE TIPOLOGIE DEI  
PRODOTTI DI  
INVESTIMENTO

**10**

IL SISTEMA  
BANCASSURANCE

**11**

LA PROFILAZIONE DEL  
CLIENTE E LA COERENZA  
CON LA PROPOSTA DI  
INVESTIMENTO

**12**

LA FISCALITÀ NEL  
MONDO DEGLI  
INVESTIMENTI

**13**

INFORMAZIONE  
SOCIETARIA, INSIDER  
TRADING E MARKET  
ABUSE

**14**

IL SISTEMA FINANZIARIO  
DI VIGILANZA

**15**

LA FINANZA  
COMPORAMENTALE

**16**

L'ARBITRATO  
FINANZIARIO

modulo

# 1

## LA VISIONE INTEGRATA DEL MERCATO DEL RISPARMIO

### CONTENUTI

- ▶ Com'è evoluto il mercato
- ▶ Come gestire i propri risparmi
- ▶ Gli investimenti rischiosi e prudentziali

Nel modulo viene data una panoramica dell'evoluzione del mercato assicurativo e finanziario. Introduce poi, in termini di macro scenario, le logiche di risparmio e investimento, in relazione alle diverse propensioni al rischio dei risparmiatori.

modulo

# 2

## I MERCATI E IL LORO FUNZIONAMENTO

Nel modulo vengono descritte le basi tecniche e normative che regolano la composizione, il funzionamento e le dinamiche del mercato finanziario.

Vengono altresì illustrate le metodologie di analisi a supporto delle scelte di investimento.

# CONTENUTI

- ▼ Fonti normative: attività e impresa finanziaria
- ▶ Conoscere e investire nei mercati finanziari
- ◀ Il mercato monetario
- ▶ Azioni e obbligazioni
- ◀ La Borsa, il MOT e i servizi accessori
- ▼ Il mercato dei derivati
- ◀ I tassi di interesse, la curva e la duration
- ▶ Investire nelle valute
- ▶ Analisi fondamentale
- ◀ Analisi tecnica

modulo

# 3

## IL RUOLO DELLE AUTORITÀ DI VIGILANZA

## CONTENUTI

- ▶ ESMA, il diritto europeo e le Authorities
- ◀ I compiti e la ripartizione delle competenze
- ▶ Vigilanza ispettiva e prudenziale: finalità generali e poteri

Nel modulo si presentano, a livello introduttivo, le principali autorità, europee e italiane, che vigilano sulla correttezza dell'operatività dei mercati finanziari.

modulo

# 4

## SCENARIO MACROECONOMICO

Il modulo introduce i fondamentali dell'economia finalizzati alla comprensione dei fenomeni che comportano i maggiori impatti sulle scelte e sugli esiti degli investimenti dei risparmiatori.

## CONTENUTI

- ▶ Storia delle crisi economiche
- ▶ Elementi di macro e microeconomia
- ▶ Le parole dell'economia
- ▶ Cause ed impatti nell'economia
- ▶ Economia reale ed economia monetaria
- ▶ La struttura a termine del tasso d'interesse come anticipatore del ciclo
- ▶ Il tasso d'interesse come anticipatore del ciclo
- ▶ La struttura a termine del tasso d'interesse
- ▶ Il ciclo economico

modulo

# 5

## I PRINCIPI DI VALUTAZIONE DI STRUMENTI DI INVESTIMENTO

Nel modulo vengono analizzati i principali strumenti di analisi del rischio relativamente agli investimenti tradizionali con accenni al mercato dei derivati.

## CONTENUTI

- ▼ I rischi degli investimenti
- ▼ I rischi e gli strumenti derivati
- ▼ La comprensione del rischio
- ▼ Gli indici di correlazione

modulo

**6****MATEMATICA  
FINANZIARIA**

Il modulo analizza i principali indicatori di matematica finanziaria utilizzati nella strutturazione dei prodotti finanziari.

## CONTENUTI

- ▶ Interesse semplice e composto
- ▶ L'ammortamento
- ▶ Le obbligazioni
- ▶ TRI e TRES

modulo

# 7

## L'OFFERTA PUBBLICA D'ACQUISTO

Nel modulo si tratta la disciplina dell'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, così come disciplinata dal Testo Unico della Finanza.

## CONTENUTI

- ▶ L'OPA in generale e l'Authority
- ▶ Avvio e pubblicazione dell'offerta: svolgimento
- ▶ L'OPA obbligatoria: totalitaria e preventiva
- ▶ L'obbligo di acquisto

modulo

**8****L'ASSET ALLOCATION**

Nel modulo vengono trattati i principi e gli strumenti fondamentali comunemente utilizzati nelle attività di gestione degli asset.

## CONTENUTI

- ▶ La scelta delle asset class
- ▶ La frontiera efficiente
- ▶ Il Beta ed il CAPM, introduzione
- ▶ L'Alpha, il VaR ed il tracking error, introduzione

modulo

**9****LE TIPOLOGIE DEI  
PRODOTTI DI  
INVESTIMENTO**

Nel modulo vengono trattati i principali temi legati alle diverse tipologie di prodotto di investimento. Si prendono in considerazione anche temi, al momento ancora parzialmente considerati dal mercato, che rappresentano invece grandi possibilità di sviluppo, come ad esempio la "finanza etica"

## CONTENUTI

- Il risparmio gestito e amministrato
- Gli intermediari finanziari: SIM e SGR
- I fondi comuni di investimento e le GPI
- Metodologia di calcolo
- Le SICAV/SICAF
- Il benchmark
- La product governance e gli incentivi
- Gli stili di gestione
- Le categorie ASSOGESTIONI
- I Rating MORNINGSTAR
- Gli ETF, ETC
- I PIR
- Gli OICVM etici e quelli a supporto dell'economia reale
- La finanza islamica e le Takaful
- Prospetto informativo e KIID

modulo

# 10

## IL SISTEMA BANCASSURANCE

Nel modulo, mantenendo un'ottica di correlazione con il mondo finanziario, si presentano i prodotti assicurativi ad esso complementari, evidenziandone le caratteristiche ed il loro coerente impiego nelle strategie di asset allocation.

## CONTENUTI

- ▶ Il ciclo economico e operativo
- ▶ Normativa e mercato
- ▶ La gestione separata: funzionamento, proposizione ed evoluzione
- ▶ Le Unit Linked
- ▶ Le Multiramo
- ▶ La previdenza, tra gestito e assicurativo
- ▶ Le regole della distribuzione assicurativa: IBIPs
- ▶ Rapporti evidenti e rapporti strutturali

modulo

# 11

## LA PROFILAZIONE DEL CLIENTE E LA COERENZA CON LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Nel modulo viene trattato il processo di conoscenza dell'investitore come modificato ed integrato dalla normativa MIFID 2.

## CONTENUTI

- ▶ La profilazione dell'investitore: introduzione
- ▶ Adeguatezza e appropriatezza della proposta d'investimento
- ▶ Execution only e best execution
- ▶ Le esigenze dei soggetti coinvolti: il POG

modulo

# 12

**LA FISCALITÀ NEL  
MONDO DEGLI  
INVESTIMENTI**

Nel modulo si analizza la disciplina fiscale relativa agli strumenti di investimento e di bancassurance

## CONTENUTI

- ▶ Redditi di capitale e redditi diversi
- ▶ Dichiarazione, gestito e amministrato
- ▶ Il trattamento fiscale

modulo

# 13

**INFORMAZIONE  
SOCIETARIA, INSIDER  
TRADING E MARKET  
ABUSE**

## CONTENUTI

- ▲ L'informazione societaria
- ▲ L'insider trading
- ▲ Il market abuse

Nel modulo viene analizzata la disciplina penale relativa ai principali reati finanziari

modulo

# 14

## IL SISTEMA FINANZIARIO DI VIGILANZA

Nel modulo vengono proposti approfondimenti relativi alle più rilevanti normative e regolamentazioni di settore, unitamente ai ruoli e ai compiti delle autorità italiane ed europee, preposta alla vigilanza

## CONTENUTI

- ▶ Basilea 2 e l'adeguatezza patrimoniale
- ▶ I tre pilastri e Basilea 3
- ▶ La Direttiva Solvency 2
- ▶ EBA, ESMA ed EIOPA
- ▶ BCE
- ▶ Banca d'Italia, CONSOB, OCF e IVASS

modulo

# 15

## LA FINANZA COMPORTAMENTALE

Con il termine "Finanza Comportamentale" ci si riferisce a quella branca degli studi economici che indaga i comportamenti dei mercati finanziari, includendo nei propri modelli i principi della psicologia economica che stanno alla base delle dinamiche e delle scelte individuali e sociali, legate ai comportamenti d'acquisto e alla presa di decisioni in condizioni di incertezza.

## CONTENUTI

- ▶ Gli investitori e le distorsioni cognitive
- ▶ Le euristiche
- ▶ L'overconfidence
- ▶ Gli investitori e le loro scelte
- ▶ Le gestioni behavioural e gli investitori
- ▶ La relazione con il cliente: esempi e proposte

modulo

# 16

## L'ARBITRATO FINANZIARIO

Il modulo tratta della disciplina e delle funzioni dell'arbitrato bancario e finanziario, strumento introdotto al fine di tutelare maggiormente il consumatore/investitore.

## CONTENUTI

L'arbitrato finanziario: la risoluzione alternativa delle controversie

La struttura ABF: competenza e procedura



[www.iama.sp.it](http://www.iama.sp.it)

[www.linkedin.com/company/iama-sales-professional-s-r-l/](http://www.linkedin.com/company/iama-sales-professional-s-r-l/)



SIMULWARE

[simulware.com](http://simulware.com)

[www.facebook.com/SimulwareSrl/](http://www.facebook.com/SimulwareSrl/)

[www.linkedin.com/company/simulware/](http://www.linkedin.com/company/simulware/)

