Materie d'esame European Financial Advisor (EFA) in vigore dall'1 settembre 2019

MODULO	ARGOMENTO	DURATA (in giorni)	NUMERO QUESITI PER MODULO
Modulo 1	SCENARIO ECONOMICO	2,0	6
Modulo 2	MERCATI FINANZIARI	1,0	3
Modulo 3	PRODOTTI DI INVESTIMENTO	6,0	18
Modulo 4	VALUTAZIONE DELLE ESIGENZE DEL CLIENTE E SVILUPPO DI UNA SOLUZIONE FINANZIARIA	2,0	6
Modulo 5	COSTRUZIONE E SELEZIONE DEL PORTAFOGLIO SECONDO LE ESIGENZE DEL CLIENTE	3,0	9
Modulo 6	PRODOTTI PER LA CONSULENZA ASSICURATIVA	1,5	4
Modulo 7	PRODOTTI DI INVESTIMENTO PER LA CONSULENZA PREVIDENZIALE	1,0	3
Modulo 8	INVESTIMENTO IMMOBILIARE	0,5	2
Modulo 9	CREDITO PER FINANZA PERSONALE	1,0	3
Modulo 10	REGOLAMENTAZIONE, FISCALITÀ ED ETICA	2,0	6
	TOTALE	20,0	60

MODULO 1 (2,0 GIORNI)	SCENARIO ECONOMICO	K	A	AP
1.1 Fondamenti di economia	a. Concetti economici di base			
1.2 Economia reale ed economia finanziaria	a. Definizione di politica economica (politica fiscale e politica dei redditi) e politica monetaria b. Principali obiettivi e strumenti della politica economica e della politica monetaria c. Bilancio finanziario del Paese d. Bilancio finanziario settoriale (famiglie, imprese, pubblica amministrazione) e. Leading indicator f. Meccanismo di trasmissione della politica monetaria			
1.3 Relazione tra economia reale e mercati finanziari	a. Impatto delle dinamiche economiche e politiche sui mercati finanziari b. Impatto della posizione finanziaria del Paese sul debito pubblico esistente e la necessità di nuove emissioni di titoli di Stato c. Relazione tra cicli economici e mercati finanziari (in che modo le diverse attività finanziarie si muovono nei diversi cicli economici)			
1.4 Tassi di cambio e finanza internazionale	a. Teoria della parità dei poteri d'acquisto b. Teoria della parità coperta dei tassi di interesse c. Identificazione dei fattori che impattano sulle variazioni dei tassi di cambio			

MODULO 2 (1,0 GIORNO)	MERCATI FINANZIARI	K	A	AP
2.1 Sistema finanziario	a. Componenti del sistema finanziario			
2.2 Struttura dei mercati finanziari	a. Struttura dei mercati finanziari in base agli strumenti finanziari negoziati			
2.3 Meccanismi di negoziazione di titoli sui mercati finanziari	a. Mercato primario e secondario b. Meccanismi di emissione (asta competitiva e marginale) c. Tipi di mercati (basati sui broker, con dealer/market maker e mercati ad asta) d. Tipi di ordini e. Sedi di negoziazione nazionali per tipologia di prodotti di investimento f. Profondità del mercato, dimensioni ed elasticità g. Il meccanismo di vendita allo scoperto di un'attività e la possibilità di restrizioni alla vendita allo scoperto in un singolo Paese			

MODULO 3 (6,0 GIORNI)	PRODOTTI DI INVESTIMENTO	K	A	AP
3.1 Fondamenti di investimenti	a. Valore temporale del denaro: capitalizzazione degli interessi semplice e composta b. Valore presente e futuro di un capitale			
3.2 Tassazione dei prodotti di investimento	a. Tipi di reddito imponibile / profitti tassabili derivanti da investimenti finanziari b. Differenti regimi di dichiarazione dei redditi / profitti da investimenti finanziari			
3.3 Strumenti del mercato monetario	a. Depositi b. Pronti contro termine c. Titoli di Stato a breve termine d. Indici del mercato monetario (Eonia, Euribor)			
3.4 Obbligazioni	a. Caratteristiche di base delle obbligazioni b. Rendimento delle obbligazioni c. Rischio delle obbligazioni d. Calcolo del rendimento e del rischio (duration) sia a livello di singola obbligazione che a livello di portafoglio e. Tassazione			
3.5 Azioni	a. Caratteristiche dei titoli azionari b. Elementi di valutazione dei titoli azionari c. Modelli di valutazione dei titoli azionari d. Rendimenti dall'investimento azionario e. Rischio dei titoli azionari f. Analisi tecnica dei titoli azionari g. Tassazione			
3.6 Derivati	a. Mercato dei derivati b. Contratti futures c. Opzioni d. Tassazione			
3.7 Valute estere	a. Definizione del mercato dei cambi b. Tassi di cambio spot e forward c. Possibili quotazioni dei tassi di cambio d. Tassi di cambio incrociati e. Impatto delle fluttuazioni dei tassi di cambio sui prodotti non denominati in euro			

3.8 Fondi comuni	a. Panoramica sui fondi comuni b. Fondi comuni e la loro politica di investimento c. Analisi e selezione dei fondi d. Investimenti in fondi hedge e. Fondi comuni di investimento ESG f. Stile di investimento del fondo comune g. Tassazione			
3.9 Certificati ed ETC	a. Definizione di derivati cartolarizzati b. Parti coinvolte nei certificati c. Principali categorie di certificati d. Gli ETC (Exchange Traded Commodities)			
3.10 Prodotti complessi	a. Comprensione delle caratteristiche di complessità dei prodotti di investimento b. Definizione di prodotti complessi fornite dell'ESMA e delle autorità nazionali			
3.11 Private equity	a. Private equity come asset class			

MODULO 4 (2,0 GIORNI)	**VALUTAZIONE DELLE ESIGENZE DEL CLIENTE E SVILUPPO DI UNA SOLUZIONE FINANZIARIA**	**K**	**A**	**AP**
4.1 Valutazione delle esigenze del cliente	Regolamenti MiFID ed ESMA sulla " Know your customer rule": a. Set di informazioni da raccogliere dai clienti b. Gli elementi chiave di un buon questionario c. Adeguatezza e appropriatezza d. Aggiornamento del questionario a seguito di potenziali accadimenti ai clienti e. Determinazione del profilo di rischio del cliente			
4.2 Sviluppo di una soluzione finanziaria	a. L'investimento nel ciclo di vita del cliente b. Portafoglio a obiettivo singolo versus portafoglio multi-obiettivo c. Spiegazione della soluzione finanziaria al cliente d. Errori comportamentali degli investitori			
4.3 Monitoraggio delle esigenze del cliente	a. Riesame e aggiornamento del profilo di rischio del cliente b. Adeguamento della soluzione finanziaria			

MODULO 5 (3,0 GIORNI)	COSTRUZIONE E SELEZIONE DEL PORTAFOGLIO SECONDO LE ESIGENZE DEL CLIENTE	K	A	AP
5.1 Analisi del rendimento e del rischio di mercato (a livello di singola asset class)	a. Analisi delle serie storiche delle attività finanziarie			
5.2 Beneficio di diversificazione e rischio di portafoglio	a. Analisi delle serie storiche del comportamento di una coppia di asset class b. Rendimento e rischio del portafoglio			
5.3 Costruzione del portafoglio	a. Processo di asset allocation secondo l'approccio media-varianza b. Principali problemi nella costruzione del portafoglio c. Asset allocation nell'ottica del CAPM d. Gestione passiva vs gestione attiva e. Definizione dei criteri ESG come elementi rilevanti nel processo di investimento			
5.4 Selezione del portfolio	a. Selezione del portafoglio sulla frontiera efficiente			
5.5 Misurazione e valutazione delle performance del portafoglio	a. Benchmark b. Misurazione della performance del portafoglio c. Attribuzione delle performance secondo il modello di Brinson *et al.*			
5.6 Monitoraggio del rischio del portafoglio e ribilanciamento	a. Motivazioni e strumenti per il monitoraggio del rischio b. Ribilanciamento di portafoglio			

MODULO 6 (1,5 GIORNI)	PRODOTTI PER LA CONSULENZA ASSICURATIVA	K	A	AP
6.1 Assicurazione per la gestione del rischio	a. Principi di gestione del rischio b. Analisi dell'esposizione ai rischi del cliente c. Analisi delle coperture assicurative attuali del cliente d. Aggiornamento / acquisto delle coperture assicurative per rischi specifici, se necessario			
6.2 Prodotti di assicurazione ramo vita	a. Tipi e caratteristiche principali dei prodotti di assicurazione sulla vita ad elevato contenuto finanziario (unit linked, index linked e le operazioni di capitalizzazione) b. Controparti del contratto c. Tipi di opzioni nell'erogazione della prestazione d. Tassazione dei prodotti di assicurazione sulla vita			
6.3 Prodotti di assicurazione ramo danni	a. Assicurazioni sulla persona b. Assicurazioni sulle cose c. Assicurazioni di responsabilità civile			
6.4 Piani assicurativi aziendali e schemi assicurativi governativi e professionali	a. Forme assicurative a favore dei dipendenti e dei dirigenti b. Pensione integrativa c. Assistenza sociale d. Sussidio di disoccupazione			
6.5 Regolamentazione del settore assicurativo	a. Insurance Distribution Directive (IDD)			

MODULO 7 (1,0 GIORNI)	PRODOTTI DI INVESTIMENTO PER LA CONSULENZA PREVIDENZIALE	K	A	AP
7.1 Reddito pensionistico e analisi dei bisogni	a. Approccio ai bisogni del cliente			
7.2 Fase di quiescenza e sistema pensionistico e i prodotti	a. I tre pilastri del sistema pensionistico b. Prodotti pensionistici e previdenziali c. Tassazione dei prodotti previdenziali d. Fattori chiave che influiscono sulla scelta del piano e nella formulazione delle raccomandazioni			

MODULO 8 (0,5 GIORNI)	INVESTIMENTO IMMOBILIARE	K	A	AP
8.1 Mercato immobiliare	a. Mercato immobiliare			
8.2 Investimento immobiliare	a. Investimento immobiliare diretto b. Investimento immobiliare indiretto			

MODULO 9 (1,0 GIORNI)	CREDITO PER FINANZA PERSONALE	K	A	AP
9.1 Prestiti per l'acquisto dell'abitazione / di immobili residenziali	a. Prestiti per l'acquisto di immobili residenziali b. Destinazioni speciali di immobili residenziali			
9.2 Credito al consumo	a. Credito al consumo			

MODULO 10 (2,0 GIORNI)	REGOLAMENTAZIONE, FISCALITÀ ED ETICA	K	A	AP
10.1 Regolamentazione sui servizi di investimento	a. Elenco dei servizi di investimento e dei servizi accessori b. Regolamentazione dei servizi di investimento (regole di comportamento secondo MiFID 1 e 2) c. Regolamentazione specifica per la consulenza in materia di investimenti (inducements, consulenza autonoma e non) d. Comunicazione ai clienti sul servizio fornito e. Linee guida ESMA per la valutazione delle conoscenze e delle competenze f. Responsabilità dei consulenti			
10.2 Regolamentazione sui mercati finanziari	a. Legislazione primaria sul funzionamento dei mercati secondari b. Regolamentazione sugli abusi di mercato c. Normativa antiriciclaggio			
10.3 Panoramica del sistema fiscale nazionale	a. Tassazione dei redditi b. Imposte di successione c. Altre imposte rilevanti			
10.4 Rischio reputazionale ed etica	a. Fonti di rischio reputazionale per le imprese di investimento b. Conseguenze del rischio reputazionale per le imprese di investimento c. Codice Etico di EFPA			