



COSTRUZIONE E VALUTAZIONE DEI TITOLI STRUTTURATI

Milano, 25-26 giugno 2002

www.24oreformazione.com

SERVIZI online

Il corso continua on line attraverso
forum, newsgroup, community e dossier



Presentazione e obiettivo del corso

I rischi legati alle borse spingono gli investitori a cercare formule di investimento alternative alle azioni; si sono moltiplicate, pertanto, le proposte di investimenti garantiti e di emissioni di obbligazioni strutturate.

Questa particolare tipologia di strumento finanziario -composta da un'obbligazione ordinaria e da una o più posizioni in derivati- presenta profili di rischio, e rendimento, diversi rispetto a quelli delle tradizionali obbligazioni. Per chi opera nel settore diviene, dunque, fondamentale la conoscenza approfondita delle "strutture" sottostanti questi prodotti, anche al fine di meglio valutarne le caratteristiche per costruire strategie di investimento in linea con le esigenze dei clienti. Il corso intende fornire le competenze necessarie a comprendere le logiche di costruzione, le determinanti del rendimento e del rischio dei titoli strutturati a livello di gestione di portafogli. I nostri Esperti analizzeranno tutte le problematiche di pricing, di volatilità dei vari strumenti, esaminandone i singoli elementi che ne compongono la struttura con l'obiettivo di individuare la possibilità degli stessi di rispondere alle differenti esigenze di rischio dei privati

Docenti

Franco Cassinis

Partner

FMR Consulting - Financial e Mathematical Research

Enrico Melchioni

Partner

FMR Consulting - Financial e Mathematical Research

Francesco Paglianisi

Responsabile Bond-Strutturati

Bipielle-Santander SIM

Matteo Solbiati

Head of Trading & Financial Engineering

Fin.Eco SIM

Destinatari

- Responsabile area finanza
- Responsabile mercato azionario e obbligazionario
- Responsabile asset management
- Responsabile ufficio studi
- Risk manager

FORMAZIONE house

Questo corso può essere personalizzato e organizzato direttamente presso la sede dell'Azienda o Ente richiedente. La Formazione in-house offre al Cliente la possibilità di progettare insieme agli Esperti de Il Sole 24 ORE corsi nelle diverse aree tematiche in funzione degli obiettivi aziendali.

Per informazioni telefonare al numero 02 3022 3079 o inviare una e-mail all'indirizzo: progettispeciali@ilsole24ore.com

Coordinamento didattico e informazioni sul corso

Dott.ssa Rossella Calabrese

tel. 02 30223689

e-mail: rossella.calabrese@ilsole24ore.com

Metodologia didattica

Il tema sarà affrontato con un taglio operativo, che consentirà di chiarire gli aspetti fondamentali dell'approccio quantitativo per la valutazione dei mercati e l'analisi dei rischi.

Materiale didattico

Ai partecipanti dei singoli corsi sarà distribuita una dispensa strutturata ad hoc e il libro "Il planning della finanza personale" di F. Miglioli, G. Megale e S. Sorgi edito da Il Sole 24 ORE.

Attestato di frequenza

Al termine del corso verrà distribuito a ciascun partecipante l'attestato di frequenza.

Il numero dei partecipanti è limitato in modo da offrire l'opportunità di un confronto diretto con gli Esperti de Il Sole 24 Ore.

Programma

25 GIUGNO

Mercato dei prodotti strutturati in Italia: dimensioni e caratteristiche

Valutazione delle performance

- Processo valutativo delle performance: *peculiarità dei prodotti a capitale garantito*
- Metodologie quantitative per il controllo del rischio
- Come garantire il capitale e/o la cedola
- Facoltà di rimborso anticipato: *il callable*

Logiche di costruzione delle obbligazioni strutturate

- Scomposizione delle obbligazioni strutturate in obbligazioni ordinarie
- Posizioni su strumenti derivati

I derivati incorporati nelle obbligazioni strutturate

- Interest Rate Swap
- Opzioni
- Opzioni su tassi di interesse
- Alcune tipologie di opzioni esotiche

Titoli strutturati con opzioni

- Analisi degli strumenti che incorporano call
- Analisi degli strumenti che incorporano put: *problematiche di emissione e copertura*

26 GIUGNO

Metodologie di applicazione e definizione del pricing

- Titoli legati alla speculazione su attese di rialzo o di ribasso dei tassi di cambio e dei mercati azionari : *pricing e modalità di utilizzo*
- Analisi di casistiche particolari di emissioni di strutturati

Esercitazione : Utilizzo di software per la valutazione del pricing e della struttura nella fase di costruzione di portafogli

Casi operativi: Analisi e valutazione delle principali obbligazioni strutturate

- *Equity Linked*
- *Reverse Floater*
- *Index Linked*

Covered warrant

- Calcolo di convenienza di un covered warrant
- Gestione delle greche per la determinazione di pricing e valore dei warrants
- Tecniche di utilizzo dei warrants attraverso l'analisi tecnica

Obbligazioni che incorporano credit derivatives

- Processo di costruzione
- Analisi degli strumenti sottostanti

Sessione operativa

L'utilizzo delle obbligazioni strutturate nella gestione di singoli portafogli

SERVIZI online

Grazie all'utilizzo della nuova piattaforma tecnologica di formazione a distanza de Il Sole 24 ORE (www.24oreformazione.com) ogni partecipante avrà a disposizione un ambiente didattico personalizzato da cui potrà accedere ai seguenti servizi:

Forum

Per inviare domande ai docenti nei giorni successivi all'incontro e avere suggerimenti, consigli, risposte sulle tematiche affrontate in aula. La discussione è coordinata da un Tutor.

Newsgroup

Un'area di dialogo "aperta" a tutti i partecipanti e Docenti del corso per inviare opinioni e confrontarsi con il gruppo.

Community

Tutti i partecipanti al corso avranno accesso per sei mesi alla Community "Finanza e Mercati" per dialogare con i partecipanti di tutte le iniziative organizzate dal Centro di Formazione in quest'area.

Dossier

Ciascun partecipante potrà consultare gratuitamente la monografia di approfondimento "Investire nel mercato monetario" realizzata da Claudio Izzo per il Centro di Formazione de Il Sole 24 ORE.

INFORMAZIONI SUL CORSO

Sede

Centro di Formazione de Il Sole 24 ORE
Via Londonio, 2 - 20154 Milano

Orario 9:15-13:00 / 14:15-17:15
Sono previsti due coffee break alle ore 11,00 e alle 16,00

Come iscriversi

Iscrizioni on line
www.24oreformazione.com
sezione Calendario
Area Finanza e Mercati



Telefonicamente
02 3022.3029/3973
con successivo invio della scheda di iscrizione

E-mail
formazione.iscrizioni@ilsole24ore.com
con successivo invio della scheda di iscrizione

A mezzo fax
inviando la scheda di iscrizione al Servizio Clienti
ai numeri: 02 874370/874446

Offerte Speciali

Iscrizione multipla
Per l'iscrizione all'iniziativa di più partecipanti
della stessa Azienda/Ente:
- sconto 5% (da 2 a 4 iscrizioni)
- sconto 10% (da 5 iscrizioni in poi)

Quota di partecipazione

€ 1.290,00 + IVA 20%
La quota include i coffee break, il materiale didattico
e i servizi di community

Modalità di pagamento

**La quota deve essere versata all'atto dell'iscrizione
effettuando il pagamento tramite**

- Assegno bancario, o circolare, intestato a:
Il Sole 24 ORE spa
da inviare a: Il Sole 24 ORE - Centro di Formazione
Via Brisa 3 - 20123 Milano
- Bonifico bancario, *indicando il codice TA 1614*,
da effettuarsi sul
c/c 13600/00 - Credito Italiano
Ag. 34, Corso Sempione 95 - 20149 Milano
Cod. ABI 02008 - Cod. CAB 01634 CIN M
intestato a Il Sole 24 ORE spa

Verrà spedita lettera assicurata convenzionale
a ricevimento della quota di iscrizione con la fattura
quietanzata intestata secondo le indicazioni fornite.

Agevolazioni Tremonti-bis per la formazione
Il costo della partecipazione è deducibile ai fini fiscali;
la Tremonti-bis consente una ulteriore detassazione pari al 50%
delle spese sostenute per la formazione e l'aggiornamento
del personale. Maggiori dettagli e un esempio di calcolo su
www.24oreformazione.com

SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento,
da parte del Centro di Formazione de Il Sole 24 ORE, della presente
scheda -da inviarsi via fax- debitamente compilata in tutte le sue
parti e sottoscritta per accettazione.

cod. TA 1614 **Costruzione e valutazione
dei titoli strutturati**

Nome _____

Cognome _____

Funzione _____

Settore di attività _____

Società _____

P. IVA o C.F. _____

Indirizzo _____

Città _____

Cap. _____ Prov. _____

Tel. _____ Fax _____

E-mail _____

Firma _____

In caso di Ente Pubblico esente ex Art. 10 D.P.R. 633/72 come modificato dall'Art. 14 L. 537/93,
barrare la casella

Modalità di pagamento:

Bonifico bancario Assegno bancario Assegno circolare

Modalità di disdetta

E' attribuito a ciascun partecipante il diritto di recedere ai sensi dell'art. 1373 Cod. Civ., che
dovrà essere comunicato con disdetta da inviare via fax ai seguenti numeri 02874370, 02874446
e potrà essere esercitato con le seguenti modalità:

- fino a 10 giorni lavorativi (compreso il sabato) prima dell'inizio del corso, il partecipante
potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo alla nostra società, che pertanto provvederà
al rimborso dell'intera quota di iscrizione, se già versata;
- oltre il termine di cui sopra e fino al giorno di inizio del corso, il partecipante potrà recedere
pagando un corrispettivo pari alla percentuale del 25% della quota di iscrizione, che potrà
essere trattenuta direttamente dalla nostra società, se la quota è già stata versata. La nostra
società provvederà ad emettere la relativa fattura

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

Firma _____

Legge n° 675/96 - Tutela della privacy. I suoi dati sono trattati in forma automatizzata
al solo fine di prestare il servizio in oggetto, che comprende, a sua discrezione, l'offerta di
prodotti e servizi de Il Sole 24 ORE spa, con modalità strettamente necessarie a tale scopo.
Il conferimento di dati è facoltativo: in mancanza tuttavia, non potremo dar corso al servizio.
I suoi dati non saranno divulgati. Titolare del trattamento è Il Sole 24 ORE spa, in Via Lomazzo 52,
20154 Milano. Responsabile del trattamento dei dati personali è la società Simad srl con
sede in Treviglio (Bg), Via Casnida 22. Potrà esercitare i diritti di cui all'articolo 13 (accesso,
correzione, cancellazione, opposizione al trattamento, ecc.), rivolgendosi a Il Sole 24 ORE spa
o direttamente al sopraindicato Responsabile del trattamento dei dati personali.

L'adesione all'iniziativa dà diritto a ricevere offerte di prodotti e servizi de
Il Sole 24 ORE spa. Se non desidera riceverle, barri la casella qui accanto