



Standard setter per l'analisi finanziaria

financial school®



EFFAS The European Federation
of Financial Analysts Societies

a member of



Association of Certified International
Investment Analysts ACIIA



Certified International
Wealth Manager

Certified International Wealth Manager



Certified International Wealth Manager / CIWM®

Il CIWM® è un prestigioso Diploma e Qualificazione a livello internazionale che sono di forte utilità per sviluppare una carriera manageriale nell'industry del Wealth management e della Consulenza per gli Investimenti.

Il programma di studio CIWM® fornisce una conoscenza approfondita delle competenze e tecniche per sviluppare le strategie di investimento del cliente e l'asset allocation nel quadro normativo e fiscale. Si basa su un approccio olistico a lungo termine tenendo conto della posizione, degli obiettivi e della tolleranza al rischio del cliente. I topics inoltre sono sviluppati secondo le best practice e le tecniche più aggiornate in materia.

Destinatari

Il programma è rivolto a Consulenti per gli Investimenti, Financial Planners, Gestori di Patrimoni (Wealth Manager), Asset Managers e professionisti del Private Banking.

Contenuti

Gestione patrimoniale

- Principi teorici di costruzione del portafoglio
- Profilo del cliente e valutazione della posizione finanziaria
- Costruzione del portfolio
- Investimenti azionari per clienti privati

Relationship Management

- Finanza comportamentale
- Valutazione immobiliare, indici e finanziamenti
- Gestione delle relazioni
- Gestione della relazione con persone che detengono patrimoni rilevanti (Affluent, HNWI, ecc)

Strumenti finanziari

- Futures sui tassi di interesse
- Opzioni esotiche
- Swap (IRS, TRS, CFD, CDS)
- Prodotti strutturati

Regolamentazione e Tassazione

- Requisiti legali per l'acquisizione / accettazione del cliente
- Approccio globale alla gestione patrimoniale e alla distribuzione di prodotti finanziari: norme applicabili in CH e UE incl. Il foro competente in caso di controversie
- Comprensione della situazione del cliente e delle norme applicabili in materia di regimi matrimoniali, successioni e pianificazione finanziaria (trust, fondazione, assicurazione sulla vita)
- Tassazione di derivati, dei prodotti strutturati e degli schemi di investimento collettivo

Modalità

Distance-Learning, mediante piattaforma attivabile in qualsiasi momento.

Durata

Il tempo di preparazione necessario è stimato in 300-400 ore, a seconda del grado di conoscenza del candidato, corrispondente a circa 16 ore settimanali.

Requisiti di ammissione

Il candidato che desidera iscriversi al CIWM® dovrebbe avere uno dei seguenti requisiti:

- Diploma CIIA
- Diploma CEFA
- Livello CIIA Foundation (per gli studenti che hanno già superato il livello CIIA Foundation fino al 2021)
- Certificato AWM
- CFA livello 1-3 compreso

Esami

Format	2 - 3 MCQ + domande aperte
Esame 1	Wealth Management (120 min.)
Esame 2	Wealth Planning, Financial Assets and Taxation of Financial Products (120 min.)
Date	Settembre, Marzo

Certificazione e riconoscimento

Sarà rilasciato il Certified International Wealth Manager CIWM®.

Sede d'Esame

Milano

Lingua

Materiale di Studio	Inglese
Esame	Inglese

Costi

Distance-Learning	Euro 2.400,00 + iva 22%
Esame	Euro 1.100,00 + iva 22%

Direttore Formazione

Micheline Arsenault

Formazione finanziata

Tutte le società, istituti di credito e assicurazioni che aderiscono a un Fondo comune professionale potranno accedere ai finanziamenti previsti per i programmi di formazione.

Contatti

AIAF Formazione e Cultura Srl

Corso Magenta n. 56 - 20123 Milano

Tel. 02 72023500 - E-mail formazione@aiaf.it

Società soggetta a direzione e coordinamento di AIAF associazione italiana per l'analisi finanziaria

<http://www.aiafschool.com>

Syllabus

Wealth Management

1 Theoretical principles

- 1.1 Probability concept - risk
- 1.2 Core characteristics of a portfolio (*mean variance approach, behavioural approach*)

2 Customer profile

- 2.1 Client profile (*setting return objectives, time horizon, liquidity need, taxes, keeping the profile alive*)
- 2.2 The financial plan: assessing the client's assets and liabilities (*pro forma financial statements, base currency, assets, liabilities, revenues and evolution of the revenues, consumption and growth in consumption, cash surplus, taxation, financial analysis*)
- 2.3 Constraints of the client (*situational constraints, preference constraints*)

3 Portfolio optimization

- 3.1 The mean-variance framework (*understanding the mean-variance efficient frontier, GMVP and the tangency portfolio, two-fund separation, efficient frontier with a risk-free asset, two-fund separation with a risk-free asset, different lending and borrowing rates, change in fundamental inputs and their impact on the frontier*)
- 3.2 Portfolio constraints (*general weight constraints, risk constraints*)
- 3.3 Portfolio selection (*target return level, target risk level, target VaR level, behavioural approach to portfolio selection*)
- 3.4 Tax effects on portfolio choice

4 Asset and liability management for private clients

- 4.1 Dividends and their importance (*dividends grow over the long term, dividends are a significant part of equity returns, dividends are in general less volatile than stock returns, dividends can keep up (usually) with inflation, high dividend stock are even better option than lower dividend stocks, other factors impacting dividends*)
- 4.2 Asset-liability management model (investor's balance sheet, general assumptions, accumulation process without dividend growth, accumulation process with dividend growth, accumulation process with a crash, accumulation process with a crash and with higher price growth)
- 4.3 Risk with the strategy (price growth higher than dividend growth, price growth lower than dividend growth, growth estimate not met, equity market volatility and risk, longevity risk)
- 4.4 Back-testing using historical data
- 4.5 Impact of inflation

5 Investment policy

- 5.1 Legal framework (asset management mandate, investment policy, organisation)
- 5.2 The investment committee (granularity of the strategic allocation and asset classes, aims of the investment committee, preparing for committee meetings, meeting procedures)
- 5.3 Implementation of the investment policy (implementation rules, implementation committee charter, implementation committee documents, model portfolio implementation, risk monitoring, reporting)

6 Hedging strategies

- 6.1 Hedging strategies with futures (key principles, hedging with stock index futures, hedging FX exposure using currency futures, hedging using long-term bond futures)
- 6.2 Portfolio insurance strategies (stop-loss approaches, static portfolio insurance, dynamic portfolio insurance)
- 6.3 Other strategies combining options and traditional assets (covered call strategy, enhanced indexing, 130/30 funds, using interest rates OTC products)

Financial Assets

1 Derivatives

- 1.1 Exotic options
- 1.2 Interest rate swaps (IRS)
- 1.3 Total return swaps (TRS)
- 1.4 Contract for difference (CFD)
- 1.5 Credit default swaps (CDS)

2 Structured products

- 2.1 The basic principles
- 2.2 Classification

3 Real estate

- 3.1 Valuation and indices of real estate
(*valuation methods, real estate indices*)
- 3.2 Integration of the real estate in the
mixed-asset portfolio (*return and risks of real estate,
correlation between the returns on various asset classes,
determining the share of real estate in optimal portfolios*)

Taxation

1 Taxation of derivative products

- 1.1 General principle (cash flows)
- 1.2 Forwards and futures
- 1.3 Options
- 1.4 Currency swaps
- 1.5 Term deposits masqueraded as derivatives
- 1.6 Other transactions
- 1.7 Attitudes of tax authorities towards derivative products

2 Taxation of structured products

- 2.1 General principles
- 2.2 Equity-like instruments
- 2.3 Debt-like instruments
- 2.4 Mixed instruments
- 2.5 Attitudes of tax authorities towards structured products

Wealth Planning

1 Company financial analysis and strategy

- 1.1 Major financial flows and accounting adjustments
- 1.2 Analysis of management performance
- 1.3 Financial projections

2 Corporate finance and value creation

- 2.1 The organisation of value creation
- 2.2 Capital budgeting
- 2.3 Corporate finance and value creation
- 2.4 Short-term finance decision
- 2.5 Capital structure
- 2.6 Mergers and acquisitions

3 Equity valuation and analysis

- 2.1 Equity and market structures
- 2.2 Main valuation methods
- 2.3 Equity market equilibrium
- 2.4 Long-term equilibrium
- 2.5 Short term equilibrium