Corso Specialistico Professionale

Mercato obbligazionario:
analisi degli strumenti obbligazionari e strategie operative
21-22 Aprile 2021

Scheda di iscrizione

da inviare alla Segreteria via mail a formazione@aiaf.it

Dati per l'intestazione e l'invio della fattura

Denominazione .....

Via ..... n. .....

CAP ..... Città ..... Prov. .....

Telefono ..... E@mail .....

Partita IVA .....

Codice Fiscale ..... Codice SDI .....

Dati del partecipante

Nome e Cognome .....

□ Socio AIAF □ Non Socio AIAF .....

Attività svolta e qualifica .....

Nato a ..... Prov. ..... il .....

Codice Fiscale .....

Indirizzo ..... n. .....

CAP ..... Città ..... Prov. .....

Tel. (ufficio) ..... Cell. ..... Tel. (abitazione) .....

E@mail .....

Quota di iscrizione

□ € 1.100,0+IVA (totale € 1.342,00) Per i Terzi

□ € 880,00+IVA (totale € 1.073,60) Per i Soci AIAF e per le iscrizioni di 2 o più partecipanti

Modalità di pagamento

Il pagamento della quota di iscrizione verrà effettuato a mezzo bonifico bancario c/o Intesa Sanpaolo, Filiale 1876 – Via Verdi 8 Milano, **IBAN: IT23 Q030 6909 4001 0000 0101 007** intestato a: **AIAF Formazione e Cultura Srl**. — ***Si prega di indicare nella causale il nominativo del partecipante***

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

INFORMATIVA PRIVACY AI SENSI DELL'ART. 13 DEL REGOLAMENTO UE 2016/679

https://www.aiafschool.com/privacy-

Scarica e sottoscrivi l'informativa "Iscrizione Corsi di Formazione ed Eventi"

https://www.aiafschool.com/privacyinformativacorsieventi

Data ..... Timbro e Firma .....

Formazione Professionale Specialistica di Analisi Finanziaria

New

ONLINE EDITION

Mercato obbligazionario: analisi degli strumenti obbligazionari e strategie operative

21 e 22 Aprile 2021

Obiettivi

Il Corso si propone di approfondire la conoscenza delle tecniche di operatività sul mercato obbligazionario partendo dalla matematica finanziaria dei titoli obbligazionari, il pricing delle principali tipologie di titoli e le relative misure di rischio.

Si analizza quindi la struttura del mercato obbligazionario e la capital structure degli emittenti bancari e corporate non-financial, anche alla luce dei recenti sviluppi relativi ai nuovi soggetti emittenti e tipologia di strumenti.

Si analizzano quindi il calcolo delle misure di credit spread per le principali tipologie di titoli, sia per i titoli a tasso fisso che a tasso variabile.

Si prosegue con l'analisi della costruzione delle curve di credito e della misurazione della compressione/decompressione di tali curve.

Si conclude con l'analisi di una serie di casi operativi legati al ciclo del mercato, alla relative value analysis ed al pricing di nuove emissioni sul mercato primario.

Al termine del corso il partecipante sarà in grado di:

- utilizzare le modalità di pricing dei principali strumenti obbligazionari;
- valutare il grado di rendimento e i principali fattori di rischio delle principali tipologie d'investimento obbligazionario;
- interpretare in modo appropriato il diverso grado di rischio insito nelle diverse tipologie di seniority considerate;
- quantificare il valore delle diverse tipologie di spread di credito impliciti nelle quotazioni di mercato di una serie di obbligazioni;
- costruire curve di credito e misurare il grado di remunerazione della capital structure di un determinato emittente;
- identificare opportunità d'investimento/trading in strumenti obbligazionari attraverso l'utilizzo di una serie di metriche appropriate e di metodologie di analisi.

Destinatari

Il Corso si rivolge a coloro che operano:

- nell'ambito del servizio tesoreria e finanza di banche, assicurazioni e corporate
- nell'ambito del risk management
- presso società di gestione del risparmio, società di intermediazione mobiliare e family office
- nell'ambito della consulenza alla clientela private banking, clientela retail banking, clientela aziendale

Corso Online

Il Corso si svolge online con la piattaforma Webex Meeting. Per partecipare al corso è sufficiente una buona connessione ad internet ed un PC dotato di videocamera; la piattaforma interattiva per la gestione delle lezioni Webex Meeting dovrà essere scaricata dal sito web: www.webex.com.

Prima di ogni lezione riceverete un remind via mail/calendar con il link e l'orario.

Durata e Orario

La durata sarà di 10 ore suddivise in 2 (due) sessioni: mercoledì 21 Aprile e giovedì 22 Aprile

dalle 14,h00 alle 19h00 .

Documentazione

Ai partecipanti verrà distribuita un'opportuna e specifica documentazione predisposta in formato elettronico a cura dei docenti.

Docenti

Angelo Dipasquale - Co-Head of Fixed Income Desk, Equita Sim, CIIA, MBA, Socio AIAF.

Umberto Carugati - Esperto in prodotti finanziari-assicurativi e gestione di portafoglio, Socio AIAF

Note Organizzative

Il Corso verrà attivato al raggiungimento di 8 iscrizioni confermate e comunque sarà limitato ad un massimo di 15 partecipanti.

Iscrizioni

La quota individuale di partecipazione è di € 1.100,00+IVA, i Soci AIAF beneficiano di una riduzione del 20% - € 880,00+IVA.

Il versamento della quota di iscrizione dovrà essere effettuato a mezzo bonifico bancario c/o Intesa Sanpaolo - Filiale 1876 Milano Via Verdi 8 - IBAN IT23 Q030 6909 4001 0000 0101 007 intestato a AIAF Formazione e Cultura Srl.

In caso di disdetta della partecipazione entro il **14 Aprile 2021** verrà trattenuto il 50% della quota versata. Dopo tale data verrà trattenuto l'intero importo.

Coordinatore

Micheline Arsenault

Programma

Corso Professionale Specialistico Mercato obbligazionario: analisi degli strumenti obbligazionari e strategie operative

La matematica dei titoli obbligazionari

- Struttura di un generico titolo obbligazionario
- Il concetto di attualizzazione dei flussi del titolo e l'elemento fondamentale del *discount factor*
- Il Tasso di rendimento effettivo a scadenza (TRES): caratteristiche e limiti
- Introduzione all'utilizzo della Curva dei rendimenti ed il Metodo del Bootstrapping
- Pricing dei titoli zero coupon, tasso fisso e tasso variabile
- Misure di rischio di tasso d'interesse: Duration, Modified duration, Convexity, Sensitivity

La struttura del mercato obbligazionario

Rates Instruments

- Titoli governativi
- SSA → Sub-Sovereign instruments (Regional govt and Local authorities)
  → Supra national issuers (EIB; IBRD; EBRD; Others)
  → Agencies (KFW; ICO; Others)
- European SPV →EFSF; EFSM; ESM
- Covered bonds
- Government Guaranteed bonds

Credit Instruments

- Senior secured bonds
- Senior unsecured bonds
- Non-preferred senior bonds
- Subordinated bonds: → Tier II Capital instruments
- →Tier I Capital instruments

Le misure di *credit* spread

- Titoli a tasso fisso: Yeld spread (Benchmark Spread), Spread interpolato (I-Spread), Option Adjusted Spread (OAS),
- Titoli a tasso variabile: Discount margin
- Credit default swap Spread (CDS Spread)
- Il concetto di Basis swap Euribor 3ms vs 6ms
- Titoli con opzione call: OAS (Option Adjusted Spread)

La costruzione delle curve di credito ed interpretazione del loro grado di compressione/decompressione

Building blocks della YTM curve/Credit spread curve

- Differente seniority per differenti curve
- Benchmark instruments are better, but Non-benchmark instruments are also usefull
- Domestic vs Foreign currency

Interpolating a credit curve

- Plotting una Z-spread curve
- Cash instruments vs Credit derivatives instruments

Casi operativi

Il ciclo di vita del mercato obbligazionario: principali dinamiche di yield hunting

- Riding the yield curve
- Going down the issuer capital structure
- Switching from liquid into illiquid instruments

La Relative value analysis: tipologie

- Relative value analysis rispetto allo stesso emittente
- Relative value analysis rispetto ad emittenti dello stesso settore

Mercato primario – New issue pricing

Formazione personalizzata

I Corsi professionali specialistici possono essere personalizzati e realizzati anche presso la sede dell'azienda richiedente; la progettazione dei Corsi avverrà in funzione degli obiettivi aziendali.

Formazione certificata

Certificato di qualità ISO 9001:2015

L'eccellenza nella progettazione e nell'erogazione dei percorsi educativi che AIAF Financial School svolge in ambito economico-finanziario è riconosciuta e garantita dalla **Certificazione di qualità ISO 9001:2015 settore EA 37**.

Formazione finanziata

Tutte le Aziende, gli Istituti creditizi e assicurativi aderenti ad un **Fondo Paritetico Professionale** potranno **accedere ai finanziamenti previsti per i percorsi formativi.**

Per informazioni ed iscrizioni

AIAF Formazione e Cultura Srl
Corso Magenta n. 56 - 20123 Milano
Tel. 02 72023500 - Email formazione@aiaf.it
Società soggetta a direzione e coordinamento
di AIAF Associazione Italiana per l'Analisi Finanziaria
http://www.aiafschool.com—www.aiaf.it