



Corso Specialistico Professionale

**Mercato obbligazionario:
analisi degli strumenti obbligazionari e strategie operative**

Milano, 30 ottobre 2019

Scheda di iscrizione

da inviare alla Segreteria via fax n. 02 72023652 o via mail 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)..... Fax (ufficio).....
Tel. (abitazione)..... Cell.....
E@mail.....

Quota di iscrizione

- € 900,00+IVA (totale € 1.098,00) Per i Terzi
- € 720,00+IVA (totale € 878,40) 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.

I dati sono trattati per l'esecuzione del rapporto contrattuale, l'adempimento dei relativi obblighi di legge e per l'eventuale invio di informazioni sull'attività convegnistica e di formazione. I suoi dati possono essere comunicati a enti esterni che di cui ci si avvale per l'organizzazione dei corsi, allo studio fiscale e non sono soggetti a diffusione. Tutti i dati che Le richiediamo sono necessari per permettere la sua partecipazione al corso pertanto un eventuale rifiuto di comunicarci può comportare l'impossibilità di partecipare allo stesso. Potrà sempre ottenere indicazione sulle modalità e finalità del trattamento dei dati, chiedere l'aggiornamento e la cancellazione dei dati e fin da ora può opporsi all'invio di informazioni commerciali. In ogni caso, il nostro personale è disponibile per eventuali chiarimenti. Contitolari del trattamento: AIAF Formazione e Cultura S.r.l., AIAF Associazione Italiana per l'Analisi Finanziaria - C.so Magenta, 56 -20123 Milano- tel. 02/72023500; fax 02/72023652 e-mail: formazione@aiaf.it - info@aiaf.it

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

**Formazione Professionale Specialistica
di Analisi Finanziaria**



**Mercato obbligazionario:
analisi degli strumenti obbligazionari
e strategie operative**

Milano, 30 ottobre 2019

Obiettivi	Il Corso si propone, attraverso l'utilizzo intensivo del financial info-provider Bloomberg, di approfondire la conoscenza delle tecniche di operatività sul mercato obbligazionario dall'analisi della struttura del mercato obbligazionario europeo secondo i criteri di liquidità e rischio e i recenti sviluppi relativi ai nuovi soggetti emittenti. Successivamente si affronteranno le tematiche della matematica dei titoli obbligazionari, il pricing delle principali tipologie di titoli e le relative misure di rischio. Si passa ad analizzare in dettaglio gli elementi dei titoli attraverso l'esame di diversi regolamenti di emissione e dei mercati presso cui sono quotati. Si analizzeranno quindi in dettaglio il calcolo delle misure di "credit spread" per le principali tipologie di titoli, passando quindi alla "relative value analysis" attraverso l'esame di casi operativi. Si analizzerà infine l'utilizzo dei Credit default swap in ottica di confronto con le misure di credit spread.
Destinatari	Il Corso si rivolge a coloro che operano: <ul style="list-style-type: none"> – 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
Sede	Il Corso si svolgerà presso la sede dell'AIAF in Corso Magenta, 56, 5° piano, Milano.
Durata e Orario	La durata sarà di 7 ore dalle ore 9,30 alle ore 13.30 e dalle ore 14,30 alle ore 17.30.
Documentazione	Ai partecipanti verrà distribuita un'opportuna e specifica documentazione predisposta dai 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 € 900,00+IVA, i Soci AIAF beneficiano di una riduzione del 20% - € 720,00+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. Oppure tramite assegno bancario o circolare, non trasferibile, intestato: AIAF Formazione e Cultura Srl. In caso di disdetta della partecipazione entro il 23 ottobre 2019 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
- 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

L'analisi del regolamento dei titoli obbligazionari

- Il contenuto del regolamento di emissione del titolo obbligazionario
- Distinzione tra emissioni *benchmark* ed emissioni *retail*
- Distinzione tra titoli quotati su mercati regolamentati e su MTF

Le misure di credit spread

- Titoli a tasso fisso: Yield spread (Benchmark Spread), Spread interpolato (I-Spread), Option Adjusted Spread (OAS), Asset Swap Spread (ASW Spread)
- 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 Relative value analysis: Casi operativi

Relative value analysis rispetto allo stesso emittente

IT0004957020 INTESA SANPAOLO 3.15% 31 Ott. 2019
IT0004780562 UNICREDIT STEP-UP Genn. 2019 Lower Tier 2 Amortizing

Relative value analysis rispetto ad emittenti dello stesso settore

XS1314238459 IREN SPA 2.75% 2 Nov. 2022
Banco BPM : Performance dei titoli Senior e Subordinati dopo il merger Banco Popolare-Banca Popolare di Milano

Appendice 1 - Elementi di matematica finanziaria

- Valore monetario futuro
- Valore monetario attuale
- Tassi equivalenti

Appendice 2 - Le principali funzioni Bloomberg per il mercato obbligazionario

- Rates monitoring functions
- Yield curves functions
- Credit monitoring functions
- Analysis functions

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.

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**.

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

AIAF Formazione e Cultura Srl

Corso Magenta n. 56 - 20123 Milano

Tel. 02 72023500 / 02 86465209

Email formazione@aiaf.it

www.aiafschool.com—www.aiaf.it

Formazione personalizzata

Formazione certificata

Formazione finanziata

Per informazioni ed iscrizioni

