



• **ESAME CFP** •
**ARGOMENTI OGGETTO
DELLA PROVA VALUTATIVA**

• ESAME CFP •

ARGOMENTI OGGETTO DELLA PROVA VALUTATIVA

MATEMATICA FINANZIARIA E ANALISI QUANTITATIVA

Tassi effettivi, equivalenti e metodologie di capitalizzazione
Rendite immediate e differite, anticipate e posticipate
Valore attuale/futuro di pagamenti singoli o periodici corretti per l'inflazione
Le fonti di rischio di investimento sistematico e non sistematico
Modelli di misurazione del rischio di portafoglio
Approccio con indicatori quantitativi su singoli asset e portafogli

RISPARMIO GESTITO

OICR: tipologie, caratteristiche, analisi dei documenti informativi
Indicatori quantitativi ed elementi qualitativi per l'analisi e la selezione degli OICR
I benchmark declared, adjusted, compositi ed effetti valutari
Tecniche di fund selection
Gestione attiva e gestione passiva: aspetti metodologici
ETF, ETC, ETN: tipologie e meccanismi di funzionamento, metodologia di valutazione
Analisi delle gestioni patrimoniali, rendicontazione periodica, redditività, fiscalità
I fondi chiusi e l'economia reale (FIA, FVC, EuVECA, EuSEF, ELTIF)
Certificati: caratteristiche, funzionamento ed utilizzo
Gli strumenti derivati futures ed option, strategie di copertura mediante utilizzo di derivati
Crypto asset e evoluzione della Blockchain

STRUMENTI, MERCATI E ASSET ALLOCATION

Le azioni ordinarie e le IPO
Dividendi e frazionamenti azionari
Metodi di valutazione azionari DCM e modelli alternativi
Azioni privilegiate e modello a crescita zero
Indici finanziari ed analisi di bilancio
Moderna teoria di portafoglio (MPT), CAPM ed efficienza dei mercati
L'analisi tecnica dei mercati
Dinamiche macroeconomiche: ciclo economico, indicatori, politiche monetarie e fiscali, impatto sulle scelte finanziarie
Il ruolo della diversificazione nella gestione di un portafoglio
Il processo di adeguatezza
Vantaggi e svantaggi dell'asset allocation attiva e passiva
Mercati azionari: relazione crescita utili e prezzo, tasso risk free e prezzo, beta di un'azione
Dinamiche settoriali e dinamiche fattoriali
Mercati obbligazionari: prezzo, redditività e curva dei tassi, rischio di tasso, credito e liquidità
Opzioni, bond strutturati e inflation linked
Ribilanciamento di portafoglio
Portafoglio con obiettivo reddito e portafoglio con obiettivo recupero minus



• **ESAME CFP** •
**ARGOMENTI OGGETTO
DELLA PROVA VALUTATIVA**

FISCALITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Redditi diversi e redditi da capitale
Regimi dichiarativo ed amministrato
Tassazione sulle transazioni finanziarie ed imposta di bollo
Gestione degli asset finanziari all'estero, doppia tassazione sui dividendi esteri
Differenze fiscali tra strumenti finanziari in ottica recupero minus
Fiscalità dei Piani Individuali di Risparmio
Ottimizzazione fiscale degli investimenti, strategie di pianificazione fiscale

PREVIDENZA PUBBLICA

Inps e Casse professionali
Dinamica reddituale ed estratto conto contributivo
Stima età di pensionamento e tassi di sostituzione
Gestione delle problematiche di spezzoni contributivi in più enti previdenziali
Analisi costi/benefici: ricongiunzione, totalizzazione o cumulo, riscatto di laurea, contribuzioni figurative, contribuzioni volontarie, eventuale opzione di ricalcolo contributivo
Pensione di invalidità, inabilità, supplementari
Pensione indiretta e di reversibilità
Tasse ed oneri su redditi e pensioni

PREVIDENZA COMPLEMENTARE

Il mercato della previdenza complementare
I prodotti previdenziali: FPC, FPA, PIP
Il Tfr
Analisi e valutazione dei fondi pensione
Le prestazioni al pensionamento, anticipazioni e riscatti, fiscalità
Polizze di Ramo I e di Ramo III
Il funzionamento della Gestione Separata
Principi e step della pianificazione previdenziale
Obiettivi pensionistici e calcolo delle risorse per finanziare il tenore di vita desiderato
Analisi delle proiezioni finanziarie per il piano pensionistico
Analisi del contributo delle prestazioni pensionistiche pubbliche, complementari ed integrative
Analisi del contributo di rendite finanziarie ed immobiliari e degli stock di ricchezza

PROFESSIONE E COMPLIANCE

Il contesto normativo della consulenza finanziaria e dei servizi d'investimento
Meccanismi e procedure di compliance della consulenza in materia di investimenti
Organismi di regolamentazione, funzione e responsabilità
Le finalità dei codici etici
Codice Etico e di Responsabilità Professionale di FPSB
Costruire un codice etico personale

(segue)



• **ESAME CFP** •
**ARGOMENTI OGGETTO
DELLA PROVA VALUTATIVA**

La responsabilità professionale del consulente finanziario
Le aree di competenza che supportano la pratica professionale
La gestione della privacy e dell'antiriciclaggio del consulente
Modelli di processo decisionale etico

FINANZA COMPORTAMENTALE

Pregiudizi comportamentali e loro impatti sugli investimenti
Emozioni degli individui e influenza sulle decisioni finanziarie
Eccesso di ottimismo e pessimismo sulle decisioni d'investimento
Teoria della prospettiva e analisi delle decisioni finanziarie
Stadi e sottostadi dei livelli di sviluppo morale
Teoria della contabilità mentale (mental accounting)
Dissonanza cognitiva, avversione al rischio e alle perdite

PIANIFICAZIONE IMMOBILIARE ED ASSICURATIVA

Il mercato immobiliare e le modalità d'investimento
Gli asset immobiliari nel contesto dell'asset allocation
La valutazione immobiliare ed il calcolo della redditività d'investimento
Gli strumenti di finanziamento
Le fasi di gestione del processo dei rischi in ambito assicurativo
La mappatura dei rischi familiari
Tecniche di quantificazione del danno potenziale, probabilità di manifestazione del danno
Tecniche e modalità di gestione dei rischi
Gli strumenti assicurativi di copertura rischio puro, valutazione dei prodotti assicurativi di rischio puro

PIANIFICAZIONE SUCCESSORIA

Distribuzione della ricchezza e ciclo di vita
Obiettivi e vincoli della pianificazione successoria
Gli strumenti di distribuzione/trasferimento
I trasferimenti testamentari ed i trasferimenti intervivos
La donazione, la riduzione e la collazione
La sostituzione, la rappresentazione e l'accrescimento
Le leggi sulla successione di eredi legittimi e legittimari
Le fasi del processo di pianificazione successoria
Determinare il valore ereditario e quantificare le tasse successorie
Valutare le esigenze dei beneficiari, le modalità per ridurre tasse e spese ereditarie
Vantaggi e svantaggi delle strategie di pianificazione successoria



• **ESAME CFP** •
**ARGOMENTI OGGETTO
DELLA PROVA VALUTATIVA**

LA GESTIONE FINANZIARIA DELLE RISORSE

Flusso di cassa, obblighi finanziari, attività e passività
Informazioni quantitative e qualitative su asset finanziari, immobiliari e debiti
Informazioni qualitative e quantitative su obiettivi, vincoli e sostenibilità
Patrimonio netto, conto economico, risparmio e consumi.
Valutazione dell'indebitamento e della pressione fiscale
Fondo di emergenza di un cliente
Calcolo dei flussi di cassi futuri, budget plan e capacità di realizzazione degli obiettivi

GESTIONE DEGLI ASSET AZIENDALI

Azione revocatoria ordinaria e fallimentare
Strumenti giuridici di tutela patrimoniale: fondo patrimoniale, trust, patti di famiglia
Trasferibilità delle quote di ditta individuale, società di persone e capitali agli eredi

IL PROCESSO DI PIANIFICAZIONE FINANZIARIA E GLI STANDARD PRATICI

Aree e step della pianificazione finanziaria integrata
Applicare la mappatura mentale al processo di pianificazione finanziaria
Costruire un piano d'azione ed una strategia operativa di pianificazione
Capacità di ascolto nel coinvolgimento del cliente
Analizzare l'impatto di un evento della vita sul piano finanziario
Implementare gli standard pratici e i consigli operativi su un caso di studio
Costruire un budget plan mediante l'utilizzo di sistemi informatici
Valutare gli effetti dei consigli operativi sul grado di raggiungimento degli obiettivi di vita del cliente
Preparare un report di pianificazione finanziaria da presentare al cliente
Applicare le abilità comunicative per coinvolgere più efficacemente i clienti
Implementare l'attività di supporto ed assistenza per l'esecuzione della pianificazione
Monitoraggio ed aggiornamento del piano finanziario nel tempo Teoria della contabilità mentale (mental accounting)
Dissonanza cognitiva, avversione al rischio e alle perdite

