



Preparazione all'esame per l'ottenimento della qualifica di **European Investment Practitioner – EIP per CF**

Percorso di studio di preparazione individuale in modalità asincrona
(Videolezioni)



Preparazione all'esame
per l'ottenimento della qualifica di
European Investment Practitioner
EIP per CF

PREPARAZIONE INDIVIDUALE

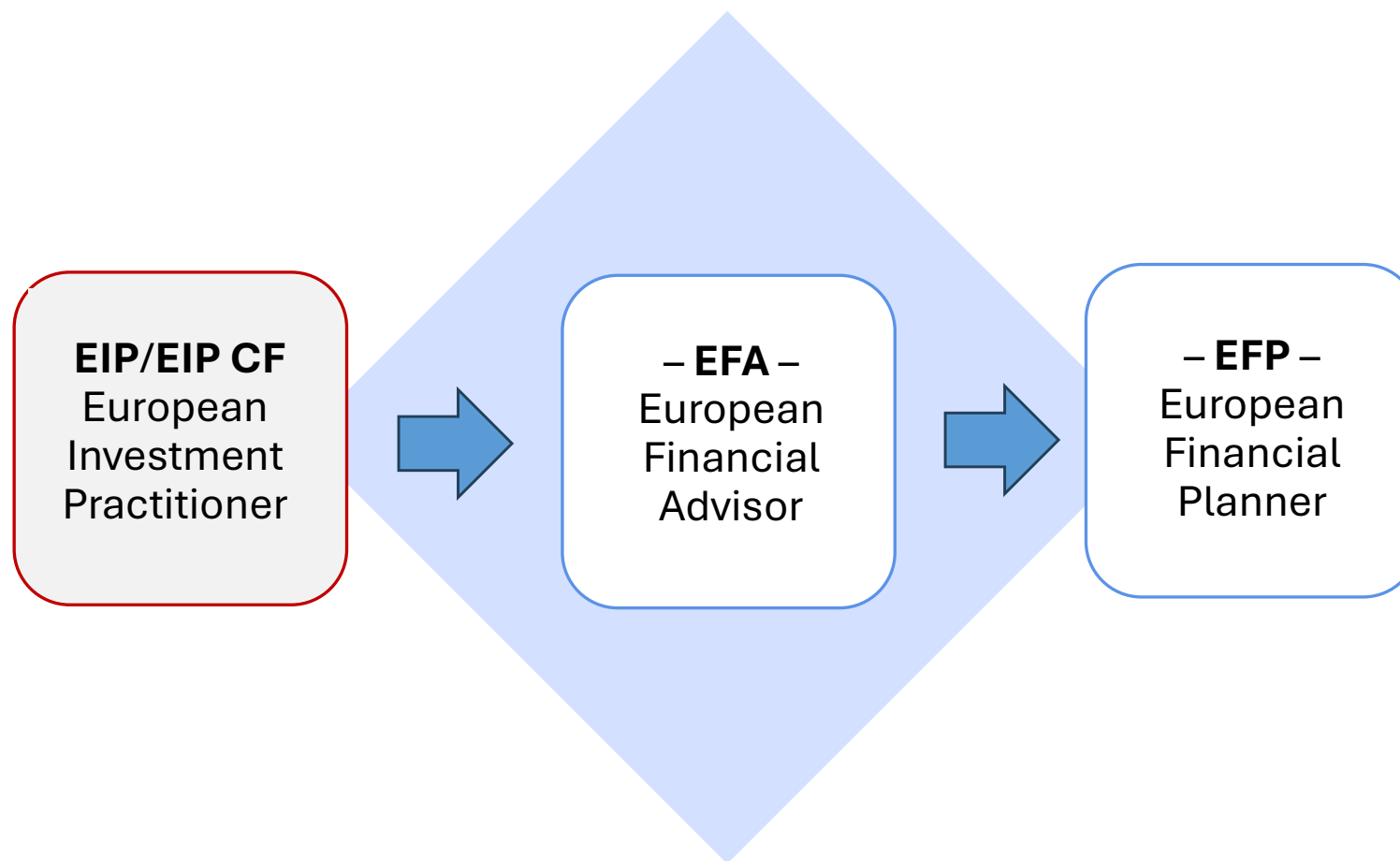
Teseo ha progettato un
percorso di preparazione all'esame
per l'ottenimento della qualifica di
European Investment Practitioner
EIP per CF
destinato a chi desidera
prepararsi in autonomia

Perché la qualifica di **EUROPEAN INVESTMENT PRACTITIONER ?**

L'**EIP – European Investment Practitioner** è una qualifica di **livello europeo**, i cui standard relativi alle prove d'esame - in base agli impegni e agli accordi tra le singole affiliate nazionali ed EFPA - sono fissati e concordati su indicazione del SQC (*Standard and Qualifications Committee*) europeo e continuamente monitorati ed aggiornati al fine di mantenere elevati i livelli qualitativi.

La certificazione **EIP – European Investment Practitioner** è indirizzata a coloro che offrono un **servizio di consulenza finanziaria in materia di investimenti**.

Le Certificazioni «standard» EFPA



Quali sono le caratteristiche principali del percorso di studio?



Modalità di svolgimento: **videolezioni registrate + studio individuale + assistenza a distanza**



L'apprendimento è favorito dal supporto della **piattaforma di e-learning** dedicata al percorso



I contenuti trattati affrontano i temi su cui verte l'esame finale organizzato da Efpa-Italia riservato ai consulenti finanziari



I test proposti sono allineati alle prove ufficiali d'esame organizzate da Efpa-Italia per l'ottenimento della qualifica di European Investment Practitioner

Struttura e svolgimento dell'esame EIP per CF

La prova, che si svolge a **distanza** secondo le modalità previste da Efpa-Italia, è costituita da un **unico esame, in forma di test**, con **20 quesiti a risposta multipla**.
Il tempo a disposizione è di **50 minuti**.



I 20 quesiti su cui verte la prova sono ripartiti tra le materie del programma ufficiale del corso (Syllabus EIP CF) con i seguenti "pesi":

- **Prodotti di investimento – 7 quesiti**
- **Costruzione e selezione del portafoglio secondo le esigenze del cliente – 10 quesiti**
- **Valutazione delle esigenze del cliente e sviluppo di una soluzione finanziaria – 3 quesiti**

Quindi, il candidato dovrà sostenere un **test scritto** composto da **20 domande** (con 4 opzioni di risposta, di cui una sola corretta), così suddivise:

LIVELLO COGNITIVO	
KNOWLEDGE (KN)	10 quesiti
ANALYSIS (AN)	7 quesiti
APPLICATION (AP)	3 quesiti

Struttura e svolgimento dell'esame EIP per CF

Riepilogo punteggi e penalizzazioni:

LIVELLO COGNITIVO	Punteggio RISPOSTA ESATTA	Penalizzazione RISPOSTA ERRATA
KNOWLEDGE (KN)	+1	-0,33
ANALYSIS (AN)	+2	-0,66
APPLICATION (AP)	+6	-1,98
Penalizzazione risposta omessa		0

Struttura e svolgimento dell'esame EIP per CF

Superamento esame: PUNTEGGI

PUNTEGGI	
Punteggio massimo raggiungibile	42
Punteggio minimo valido per il superamento dell'esame	25

Pertanto la prova si ritiene superata con l'ottenimento di un punteggio minimo pari a **25/42**.

L'attribuzione del punteggio è determinata con l'eventuale utilizzo dell'algoritmo riportato nel bando di esame.

Struttura e svolgimento dell'esame EIP per CF

Riepilogo livello cognitivo dei quesiti per argomento

ARGOMENTO	LIVELLO			Numero quesiti per modulo
Prodotti di investimento	KNOWLEDGE Conoscenza	ANALYSIS Analisi		7
Costruzione e selezione del portafoglio in base alle esigenze del cliente	KNOWLEDGE Conoscenza	ANALYSIS Analisi		10
Valutazione delle esigenze del cliente e sviluppo di una soluzione finanziaria			APPLICATION Applicazione	3

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: **PRODOTTI DI INVESTIMENTO**

Fondi comuni

Panoramica sui fondi comuni:

- Spiegare i vantaggi e gli svantaggi dell'investire in un fondo comune, confrontandolo con l'investimento direttamente in azioni o obbligazioni
- Descrivere le caratteristiche chiave dei fondi comuni di investimento quali: entità giuridica, economie di scala, diversificazione, accesso a gestioni professionali, settore altamente regolamentato, liquidità, ecc.
- Distinguere il ruolo delle società di gestione e delle società depositarie per quanto riguarda l'amministrazione dei fondi comuni di investimento
- Identificare le differenze tra fondi comuni di investimento di tipo chiuso e fondi comuni di investimento di tipo aperto
- Spiegare come viene calcolato il valore totale netto del fondo (NAV), quali costi sono inclusi e come vengono addebitati al fondo
- Comprendere il NAV totale (valore di mercato totale del fondo) e il NAV della singola quota
- Spiegare i costi associati all'investimento in fondi quali: commissioni di gestione, commissioni di custodia, commissioni di acquisto e rimborso, imposte sui fondi comuni di investimento, revisione contabile, costi di intermediazione, ecc. e come tutti questi costi vengono addebitati
- Comprendere il concetto di Total Expenses Ratio
- Comprendere il concetto di high water mark (ossia il valore più alto raggiunto dal fondo) quando viene applicata la commissione di performance
- Distinguere le diverse tipologie di fondi comuni disponibili sul mercato: monetari, azionari, obbligazionari, bilanciati, flessibili, total return, absolute return, fondi di fondi, Exchange Traded Funds (ETF), ecc.

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: **PRODOTTI DI INVESTIMENTO**

Fondi comuni

Fondi comuni e la loro politica di investimento:

- Identificare i prodotti di investimento disponibili per gli investimenti dei fondi comuni e i loro divieti e vincoli. (Regolamentazione europea e nazionale relativa agli investimenti ammessi e non ammessi).

Analisi e selezione dei fondi:

- Misurazione della performance dell'investimento in fondi comuni:
 - ✓ Conoscere e saper interpretare il rendimento sul singolo periodo e su più periodi
 - ✓ Conoscere e saper interpretare il rendimento medio aritmetico e geometrico
 - ✓ Conoscere e saper interpretare il rendimento annuale in base ai rendimenti cumulativi nel lungo termine
 - ✓ Identificare e spiegare l'impatto delle commissioni sui rendimenti degli investimenti dei fondi comuni
 - ✓ Interpretare il tracking error come parametro per distinguere tra gestione attiva e passiva.
- Conoscere e interpretare correttamente le misure del rischio connesso all'investimento in fondi comuni:
 - ✓ Il rischio assoluto (deviazione standard dei rendimenti)
 - ✓ Il rischio relativo o attivo o volatilità del tracking error volatility
- Conoscere e saper interpretare correttamente le misure di performance corrette per il rischio nell'investimento in fondi comuni:
 - ✓ L'indice di Sharpe
 - ✓ L'Information Ratio

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: **PRODOTTI DI INVESTIMENTO**

Fondi comuni

Tassazione:

- Comprendere come vengono tassati i fondi comuni di investimento
- Comprendere la differenza tra imposte sui redditi e plusvalenze da investimenti in fondi comuni
- Comprendere il metodo di calcolo del guadagno / perdita dell'investimento ai fini fiscali (FIFO, LIFO, media, ecc.)
- Comprendere le situazioni che determinano l'imposizione fiscale e le conseguenze fiscali delle transazioni dei fondi comuni.

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: **COSTRUZIONE E SELEZIONE DEL PORTAFOGLIO IN BASE ALLE ESIGENZE DEL CLIENTE**

Analisi dei rendimenti e dei rischi di mercato (a livello di singola asset class)

Analisi delle serie storiche delle attività finanziarie:

- Comprendere ed essere in grado di spiegare i rendimenti medi aritmetici e geometrici, la differenza tra le due misure e come usarli
- Comprendere ed essere in grado di spiegare la deviazione standard dei rendimenti come misura di rischio
- Conoscere i limiti della deviazione standard dei rendimenti come misura di rischio
- Confrontare il rendimento e il rischio per diversi orizzonte temporali
- Essere consapevoli e in grado di spiegare i limiti della previsione predittiva basata sulle performance passate rispetto all'utilizzo di scenari futuri di rendimento
- Analizzare la linea caratteristica di un titolo e di un portafoglio; comprendere ed essere in grado di applicare i suoi parametri beta e alfa
- Conoscere come si calcola il rendimento atteso di un'attività (e di un portafoglio) sulla base della sua linea caratteristica

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: **COSTRUZIONE E SELEZIONE DEL PORTAFOGLIO IN BASE ALLE ESIGENZE DEL CLIENTE**

Beneficio di diversificazione e rischio di portafoglio

Analisi delle serie storiche del comportamento di una coppia di asset class:

- Conoscere e interpretare gli indicatori di covarianza e correlazione
- Identificare le correlazioni rilevanti per mezzo della matrice di correlazione
- Conoscere i casi speciali di valore della correlazione (-1, 0, +1).

Rendimento e rischio del portafoglio:

- Comprendere e spiegare le determinanti del rendimento del portafoglio
- Comprendere e spiegare le determinanti del rischio di portafoglio
- Conoscere il rendimento e il rischio di un portafoglio composto da due attività rischiose
- Comprendere ed essere in grado di spiegare il beneficio della diversificazione
- Comprendere ed essere in grado di spiegare il trade-off rischio-rendimento per un portafoglio

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: **COSTRUZIONE E SELEZIONE DEL PORTAFOGLIO IN BASE ALLE ESIGENZE DEL CLIENTE**

Costruzione del portafoglio

Processo di asset allocation secondo l'approccio media-varianza:

- Comprendere e applicare la selezione delle asset class nella costruzione di un portafoglio diversificato
- Comprendere ed essere consapevoli dei limiti nella stima degli input (rendimenti, rischi, correlazioni / covarianze)
- Comprendere ed essere in grado di spiegare la logica dell'ottimizzazione secondo il principio media-varianza proposto da Markowitz
- Identificare l'insieme dei portafogli efficienti – la frontiera efficiente.

Definizione dei criteri ESG come elementi rilevanti nel processo di investimento:

- Conoscere il significato dei criteri ambientali, sociali, di governance (ESG)
- Conoscere gli obiettivi stabiliti dall'Organizzazione delle Nazioni Unite con riferimento allo sviluppo sostenibile
- Conoscere gli obiettivi stabiliti dalla Commissione Europea con riferimento agli investimenti sostenibili.

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: **COSTRUZIONE E SELEZIONE DEL PORTAFOGLIO IN BASE ALLE ESIGENZE DEL CLIENTE**

Selezione del portafoglio	Selezione del portafoglio sulla frontiera efficiente: ▪ Comprendere la tolleranza al rischio / avversione al rischio dei clienti al fine di selezionare il portafoglio opportuno ▪ Individuare la diversa definizione di avversione al rischio (avversione al rischio assoluta e avversione al rischio relativa)
Misurazione e valutazione delle performance del portafoglio	Misurazione della performance del portafoglio: ▪ Spiegare il significato del concetto di Time Weighted Rate of Return (TWRR) (nella prospettiva del gestore patrimoniale) ▪ Spiegare il significato del concetto di Money Weighted Rate of Return (MWRR) (nella prospettiva dell'investitore-cliente)

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: VALUTAZIONE DELLE ESIGENZE DEL CLIENTE E SVILUPPO DI UNA SOLUZIONE FINANZIARIA

Valutazione delle esigenze del cliente

Set di informazioni da raccogliere dai clienti:

- Identificare e interpretare i dati oggettivi del cliente, quali: situazione reddituale, stato civile, nucleo familiare, situazione fiscale, prodotti di investimento correnti, ecc.
- Identificare e interpretare i dati soggettivi del cliente, quali: obiettivi di investimento, orizzonte temporale dell'investimento, tolleranza al rischio, conoscenza ed esperienza nei mercati finanziari, ecc.
- Fare le opportune domande per confermare le informazioni raccolte.

Gli elementi chiave di un buon questionario:

- Comprendere il questionario come un documento unico, identificando gli elementi chiave per enfatizzarli durante l'intervista.

Adeguatezza e appropriatezza:

- Essere in grado di identificare quando è necessario condurre la verifica di adeguatezza e appropriatezza
- Una volta definito, applicare correttamente la verifica necessaria, sottolineando la protezione per il cliente.

Aggiornamento del questionario a seguito di potenziali accadimenti ai clienti:

- Aggiornare i questionari del cliente in base ai cambiamenti nella sua situazione personale e finanziaria.

Dettaglio dei contenuti come da programma d'esame EIP CF

Modulo: VALUTAZIONE DELLE ESIGENZE DEL CLIENTE E SVILUPPO DI UNA SOLUZIONE FINANZIARIA

Valutazione delle esigenze del cliente

Determinazione del profilo di rischio del cliente:

- Identificare il profilo di rischio del cliente in base alla sua capacità di rischio e tolleranza al rischio
- Essere in grado di selezionare il portafoglio di investimenti opportuno in base alle esigenze, agli obiettivi e al profilo di rischio del cliente
- Comprendere la necessità di rivedere la soluzione proposta e / o implementata con il cliente per garantire che questa continui a soddisfare i suoi obiettivi personali e finanziari, formulando opportune raccomandazioni per le modifiche, se necessario
- Proporre le modifiche necessarie per tenere conto di eventuali mutamenti normativi e / o legislativi per garantire che la soluzione finanziaria rimanga aggiornata e conforme.

Cosa prevede, in particolare, la metodologia didattica di TESEO?

- **Videolezioni preregistrate** (ciascuna della durata di circa 2 ore e 30 minuti) **tenute da docente senior**, fruibili in modalità asincrona.
- **Materiale didattico predisposto appositamente per l'esame EIP CF.**
- **Accesso alla piattaforma di e-learning TESEO** per:
 - ✓ Materiali didattici
 - ✓ Test – simulazioni d'esame
 - ✓ Assistenza a distanza (*help on line*)

Iter della preparazione individuale - Sequenza didattica suggerita

VIDEOLEZIONE 1

Temi chiave:

- Presentazione del corso
- Elementi di Matematica finanziaria.
- Analisi del rendimento e del rischio
- Studio individuale
- Test esercitativo 1

VIDEOLEZIONE 3

Temi chiave:

- Teoria di Markowitz e selezione dei portafogli per il cliente
- Curve di utilità-indifferenza
- Il processo di investimento
- Studio individuale

VIDEOLEZIONE 5

Temi chiave:

- Indicatori di performance e di rischio
- Risparmio gestito
- Fondi comuni
- Studio individuale
- Test esercitativo 2 e 3

VIDEOLEZIONE 7

Temi chiave:

- Valutazione delle esigenze del cliente e sviluppo di una soluzione finanziaria
- Studio individuale
- Simulazioni di esame

VIDEOLEZIONE 9

Temi chiave:

- Valutazione delle esigenze: ripasso analitico delle domande di livello Application
- Ripasso finale
- Studio individuale
- Simulazioni di esame

Temi chiave:

- Analisi del rendimento e del rischio
- Correlazione e covarianza
- Studio individuale

VIDEOLEZIONE 2

Temi chiave:

- Valutazione della performance
- TWRR e MWRR
- Indicatori di performance e di rischio
- Studio individuale

VIDEOLEZIONE 4

Temi chiave:

- Valutazione delle esigenze del cliente
- Servizi di investimento
- Adeguatezza e Appropriatezza
- Regole di comportamento
- Studio individuale
- Simulazioni di esame

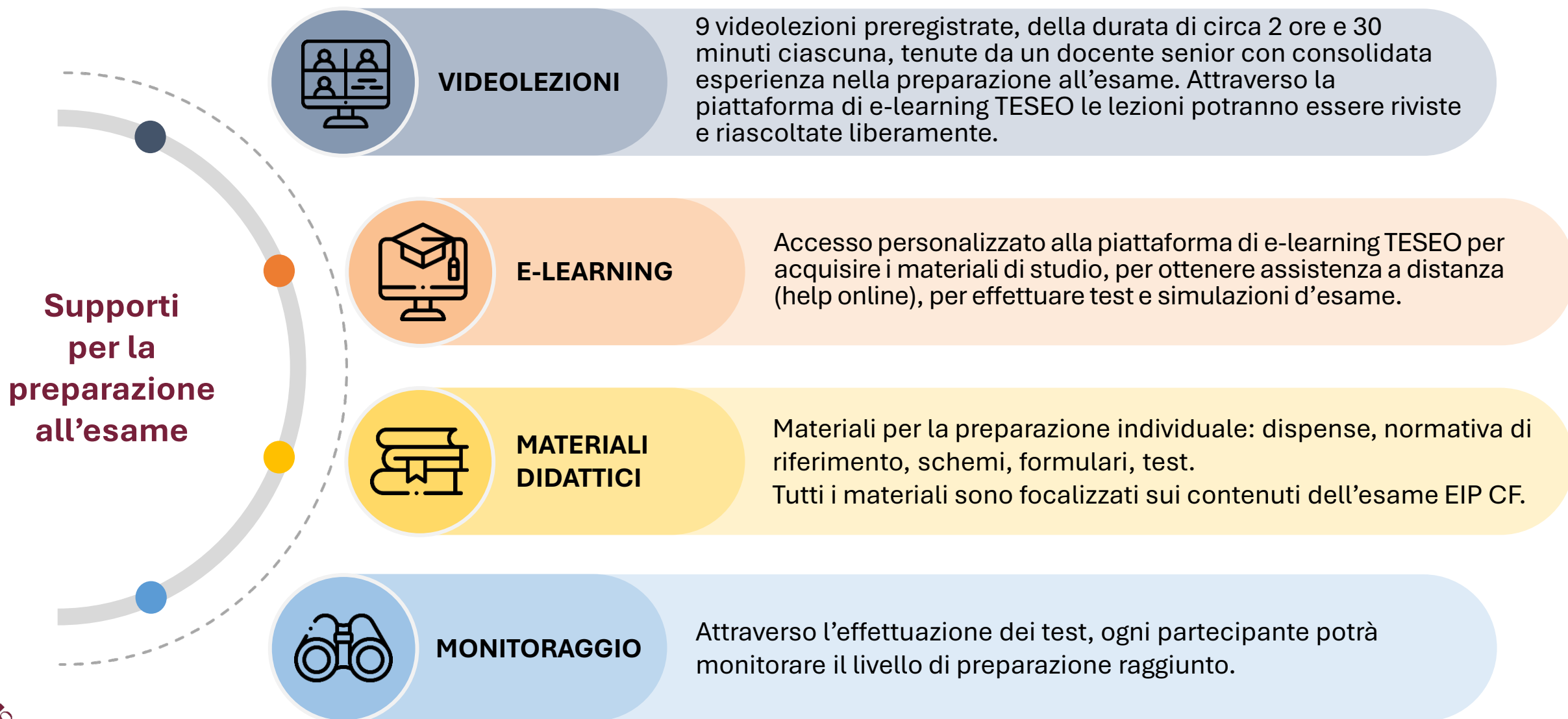
VIDEOLEZIONE 6

Temi chiave:

- Prova di esame finale: svolgimento, correzione e spiegazione.
- Studio individuale
- Simulazioni di esame

VIDEOLEZIONE 8

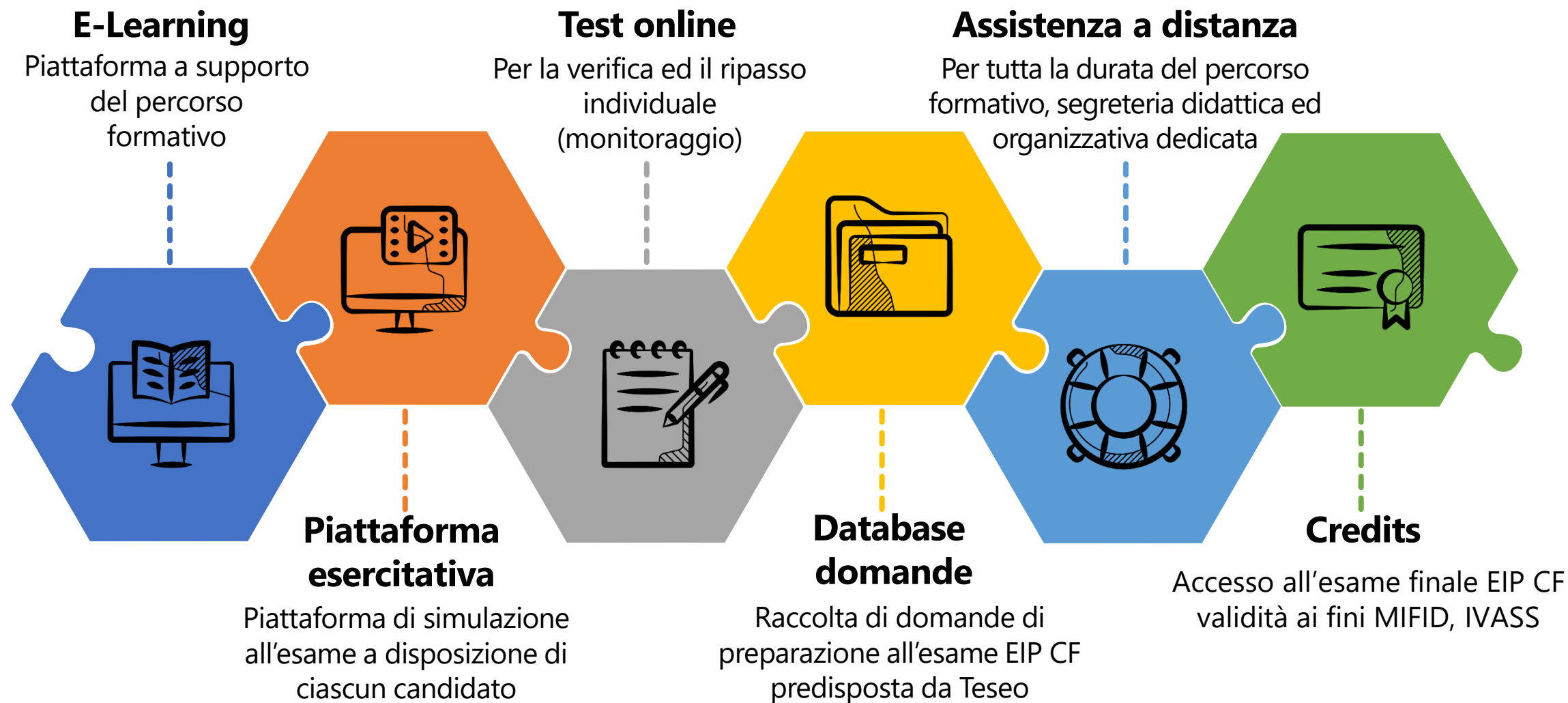
Supporti per la preparazione all'esame



Fattori distintivi

- **Modello didattico sperimentato con elevato *track record* di promossi all'esame EIP CF** (indice di successo)
- **Contenuti formativi fortemente focalizzati** sulla prova finale
- Esperienza consolidata dei **docenti – tutti di livello senior**, fortemente coordinati e integrati fra loro
- **Materiale didattico** predisposto appositamente per l'EIP CF dagli stessi docenti del percorso e dal comitato didattico

Fattori distintivi



“

**TUTTI NASCONO UGUALI
È IL SAPERE CHE
FA LA DIFFERENZA**

Buono studio a tutti



Disclaimer

Tutte le idee e i progetti contenuti nelle slides precedenti
sono proprietà intellettuale di **Teseo srl**
e oggetto di tutela ex legge 633/1941.

In quanto tali, è fatto divieto di divulgazione, riproduzione,
modifica, anche parziali, a soggetti non autorizzati
e a qualsiasi soggetto terzo.