



Associazione Italiana  
degli Analisti e Consulenti Finanziari



Corsi per Consulenti Finanziari

**Strumenti finanziari derivati:  
principi di pricing e modalità di  
utilizzo**

**Milano,  
20-21 aprile 2017**



## Formazione e opportunità professionali nella Finanza

- Diploma CIIA®  
(Certified International Investment Analyst)
- Corso di Formazione per  
Analisti Finanziari AIAF- CIIA®
- Diploma EFFAS ESG-Environment, Social  
and Governance
- Corsi Professionali di Finanza
- Corso di formazione  
in Finanza d'Impresa  
(Diploma di Consulente in Finanza d'Impresa)
- Corsi Specialistici
- Corsi Base di Finanza
- Corsi per Consulenti Finanziari
- Diploma CIWM®  
(Certified International Wealth Manager)



formazione e cultura s.r.l.  
20123 milano – corso magenta, 56  
tel. +39 0272023500 r.a.  
fax +39 02 72023652  
<http://www.aiaf.it> / [formazione@aiaf.it](mailto:formazione@aiaf.it)

### Corsi per Consulenti Finanziari – Scheda di iscrizione

**Strumenti finanziari derivati: principi di pricing e modalità di utilizzo – Milano, 20-21 aprile 2017**

**Vi autorizziamo ad emettere fattura € 1.100,00 + iva per persona, se Socio AIAF sconto 20% €880,00 +IVA intestata a:**

Ragione sociale o Cognome e nome \_\_\_\_\_

Settore di attività \_\_\_\_\_

Via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

Cap. \_\_\_\_\_ Città \_\_\_\_\_

Telefono \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_ e – mail \_\_\_\_\_

Partita IVA \_\_\_\_\_ Codice Fiscale \_\_\_\_\_

Cognome e nome partecipante \_\_\_\_\_

Qualifica \_\_\_\_\_

Socio AIAF  sì  no

Al sensi dell'art. 1341 C.C. approvo espressamente le clausole relative alla didatta.

I dati sono trattati per l'esecuzione del contratto, degli obblighi di legge e per l'eventuale invio di informazioni sull'attività, congegnista e di formazione. I dati sono comunicati a enti esterni, per l'organizzazione dei corsi, allo studio fiscale e non sono diffusi. I dati richiesti sono necessari per permettere la partecipazione al corso e il rifiuto di comunicare dati può comportare l'impossibilità di partecipare allo stesso. Per la sempre ottenere indicazione sulle modalità e finalità del trattamento dei dati, chiederne l'aggiornamento, la cancellazione o opporsi all'invio di informazioni commerciali. Il nostro personale è disponibile per eventuali chiarimenti. Contitolari del trattamento: AIAF Formazione e Cultura S.r.l., AIAF Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Finanziari - C.so Magenta, 56 -20123 Milano- tel.02/72023500 fax 02/72023652 e-mail: [formazione@aiaf.it](mailto:formazione@aiaf.it) -info@aiaf.it - Il responsabile Dott. Franco Biscaretti di Ruffia è contattabile presso la sede.

data \_\_\_\_\_

timbro e firma \_\_\_\_\_

---

## Obiettivi

Il Corso si propone di approfondire la conoscenza degli strumenti finanziari derivati sia sotto il profilo dell'analisi delle principali componenti del valore (*pricing*), sia sotto il profilo dell'utilizzo nelle strategie di gestione dei rischi finanziari. Il Corso propone inoltre una disamina del quadro normativo di riferimento fino alla sua attuale evoluzione.

---

## Destinatari

Il Corso si rivolge a tutti gli utilizzatori finali degli strumenti finanziari derivati a CFO, Tesorieri, direttori amministrativi e finanziari, ovvero a consulenti finanziari e commercialisti nel loro ruolo di supporto alle figure indicate.

Gli argomenti trattati ed il livello di approfondimento consentono, infatti, di:

1. comprendere le dinamiche e le variabili che concorrono alla formazione del valore dei derivati;
2. padroneggiarne le diverse strategie di impiego degli strumenti derivati;
3. valutarne i profili normativi / contabili come ad esempio il potenziale impatto delle variazioni di *fair value* nel conto economico e la opportunità di adottare regole di *hedge accounting*.

---

## Materiale di documentazione

Ai partecipanti verrà distribuita una opportuna documentazione didattica predisposta a cura dei docenti e saranno suggerite letture d'interesse sugli argomenti toccati.

---

## Sede e durata

Il Corso si svolgerà a Milano presso la sede dell'AIAF in Corso Magenta, 56 - 5° piano.

La durata del Corso è di 14 ore ripartite su due giornate, dalle ore 9.30 alle ore 13.30 e dalle ore 14.30 alle ore 17.30.

---

## Docenti

Rosalba Nigro, Senior Manager, Financial Innovations Srl, Socio AIAF.

Marco Bellini, Consulente Finanziario indipendente, Socio AIAF.

---

## Programma

Milano, 20-21 aprile 2017

(dalle 9,30 alle 13,30 e dalle 14,30 alle 17,30)

### Strumenti Finanziari Derivati

- Quadro normativo di riferimento
- Definizione e principali tipologie
- Elementi essenziali alla definizione del *pricing* per derivati su tassi d'interesse, cambi e materie prime:
  - il prezzo a pronti (sottostante)
  - la relazione tra prezzo spot e prezzo a termine (curva dei tassi d'interesse)
  - la volatilità

### Derivati "lineari" su cambi, tassi e materie prime

- Funzionamento e *pricing* di:
  - *futures*
  - *forward*
  - *forward rate agreement*
  - *swaps*

### Derivati di tipo opzionale

- Definizione del valore dell'opzione:
  - valore intrinseco
  - valore temporale
- Gestione del rischio, coefficienti di sensibilità (delta, gamma, vega e teta)
- Esempi di opzioni su cambi, tassi e materie prime

### Strategie di utilizzo degli strumenti derivati

- Direzionali
- Basate sulla volatilità
- Di copertura (*hedging*)
- Di *yield enhancement*

### La contabilizzazione dei derivati

- Le regole IFRS e *Italian GAAP*
- Elementi di *hedge accounting*

---

## Note organizzative

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

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:

- assegno bancario non trasferibile intestato: AIAF FORMAZIONE E CULTURA SRL
- bonifico bancario c/o Intesa Sanpaolo- Filiale 01876 Via Verdi, 8- Milano - sul c/c 100000101007 - IBAN IT23 Q030 6909 4001 0000 0101 007 – BIC BCITITMM) intestato come sopra.

In caso di disdetta della partecipazione entro il 13 aprile 2017 verrà trattenuto il 50% della quota versata. Dopo tale data verrà trattenuto l'intero importo.

Coordinatore: Dott. Silvio Ceretti

---

## Formazione personalizzata

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

---

## Per informazioni e iscrizioni

AIAF Formazione e Cultura srl  
20123 milano – corso magenta, 56  
tel. + 39 0272023500 r.a.  
fax + 39 0272023652  
<http://www.aiaf.it> / [formazione@aiaf.it](mailto:formazione@aiaf.it)