



Associazione Italiana
per l'Analisi Finanziaria



EFFAS The European Federation
of Financial Analysts Societies

a member of



Association of Certified International
Investment Analysts ACIIA

Strumenti finanziari derivati: come funzionano, cosa ne determina il valore e come si usano

14, 21, 28 novembre 2025



Online o in presenza



Per gestire i rischi finanziari e/o per ottimizzare le strategie di investimento è necessario conoscere la meccanica di funzionamento degli strumenti finanziari derivati.

La conoscenza dei fattori che ne determinano il valore, in aggiunta, permette di utilizzarli in modo adeguato sotto il profilo del risultato economico e/o finanziario che si intende raggiungere.

Il Corso si propone di spiegare come funzionano i derivati più utilizzati, lineari e a contenuto opzionale, di indicare le principali componenti del valore e di fornire esempi di utilizzo coerenti con le fattispecie che le società non finanziarie si trovano ad affrontare.

Durante l'esposizione degli esempi di utilizzo sarà affrontato anche il tema della adeguata rappresentazione contabile del risultato nel caso di strategie di copertura.

Il Corso si rivolge principalmente a:

Risorse di «società non finanziarie» quotate o non quotate che intendano avviare / migliorare la gestione sistematica dei rischi finanziari.
Di seguito un elenco non esaustivo:

- Responsabili della Tesoreria
- Responsabili Amministrativi e Finanziari
- Responsabili Rischi

e loro collaboratori

Docenti

- **Rosalba Nigro**, Consulente indipendente in ambito finance, Socio AIAF
 - **Marco Colombo**, Head of Credit Risk Integration, Unicredit SpA
-

Modalità

Online con la piattaforma interattiva Teams o in presenza presso la sede AIAF

Durata

La durata sarà di **9 ore** suddivise in 3 Sessioni, dalle 15h00 alle 18h00:
venerdì 14, 21, 28 novembre

PROGRAMMA

Strumenti finanziari derivati:

➔ come funzionano

➔ cosa ne determina il valore

➔ come si usano

1° Modulo

- ❑ Definizione di “strumento finanziario derivato” e principali tipologie
- ❑ Le dimensioni dei mercati in cui i derivati sono scambiati
- ❑ Come “funzionano” i derivati più utilizzati
 - Differenze tra forward e futures
 - Forward e futures su tassi di interesse e su tassi di cambio
 - Swap su tassi di interesse
 - Elementi che caratterizzano un’opzione
 - Opzioni su tassi di cambio, su tassi di interesse e su azioni
 - Combinazioni di opzioni

2° Modulo

Follow up e Q&A sul Modulo 1

- ❑ Come si forma il “valore” (prezzo) di uno strumento finanziario derivato
 - Il mercato del “sottostante”
 - La relazione tra prezzo a pronti e prezzo a termine
 - La curva dei tassi d’interesse
 - Volatilità storica e volatilità implicita
 - Put / call parity
 - I modelli più diffusi per il calcolo del valore di un’opzione
 - Le diverse tipologie di sottostante nei modelli di calcolo del valore
 - Approfondimento sulle “greche”

3° Modulo

Follow up e Q&A sul Modulo 2

- ❑ Modalità di utilizzo - “Hedgers” e Speculatori
- ❑ Modalità di utilizzo – esempi numerici
 - Copertura di un’esposizione in cambi collegata alla gestione operativa di un’azienda mediante:
 - FX forward e FX SWAP
 - Copertura di un’esposizione su tassi di interesse collegata alla struttura del passivo di un’azienda mediante:
 - Forward rate agreement
 - Opzioni CAP
 - Dare valore a un investimento finanziario, attivo dell’azienda, mediante strategie che utilizzano combinazioni di opzioni:
 - Covered call campaign
 - Covered call spread / ratio

Il Corso sarà attivato al raggiungimento del numero minimo di iscrizione confermate.

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 pervenuta oltre i sette giorni antecedenti la data di avvio del Corso, AIAF Formazione e Cultura Srl tratterà il 50% della quota.



AIAF Formazione Cultura è certificata ISO 9001:2015 settore EA37

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.



Per le **aziende**, il Percorso può essere finanziato dai Fondi Paritetici Professionali

Per le **persone fisiche** maggiorenni, il Percorso può essere finanziato nell'ambito del progetto per Merito di Banca Intesa Sanpaolo visionabile al link: **prestito per merito**



CONTATTACI

AIAF formazione e cultura Srl

Società soggetta a direzione e coordinamento
di AIAF Associazione Italiana per l'Analisi Finanziaria

Corso Magenta n. 56
20123 Milano

tel: 02 72023500

cell: +39 375 6317042

E-mail : formazione@aiaf.it

www.aiaf.it