ROUTE
Crypto training

OBIETTIVI E CONTENUTI

ASSET DIGITALI E FINANZA TRADIZIONALE

Asset Digitali e Finanza Tradizionale

Asset Digitali e Finanza Tradizionale

Descrizione

Il percorso analizza il punto di contatto tra asset digitali e sistema finanziario tradizionale, ambito in cui si concentra oggi la maggior parte dei flussi istituzionali. Vengono esaminati i prodotti che veicolano l'esposizione alle criptovalute nei circuiti regolamentati, i criteri di valutazione fondamentale applicati agli asset digitali e la loro collocazione all'interno di una strategia di portafoglio. Il percorso approfondisce poi le stablecoin come infrastruttura di pagamento e strumento monetario, le valute digitali delle banche centrali con le relative implicazioni di politica monetaria e di privacy, la tokenizzazione degli asset del mondo reale come nuova frontiera dei mercati dei capitali e infine il posizionamento di Bitcoin come asset di riserva strategica.

Obiettivi

Al termine del percorso il partecipante è in grado di confrontare prodotti finanziari tradizionali e cripto-nativi e di posizionarli all'interno di una strategia di portafoglio, di applicare criteri di valutazione fondamentale agli asset digitali riconoscendo limiti e specificità del metodo, di descrivere il funzionamento e i modelli di collateralizzazione delle stablecoin e di valutarne i rischi sistemici e il quadro regolamentare, di analizzare le caratteristiche progettuali delle CBDC e le loro implicazioni per la politica monetaria, la disintermediazione bancaria e la privacy, di valutare le opportunità e le criticità della tokenizzazione dei real world asset e di argomentare il ruolo di Bitcoin come asset strategico nelle tesorerie aziendali e nelle riserve nazionali.

Contenuti

1. Criptovalute e finanza tradizionale
2. Value Investing ed Asset Digitali
3. Le Stablecoin, opportunità, rischi, mercato e sviluppo
4. Le Central Bank Digital Currencies
5. Real World Asset e Tokenizzazione
6. Bitcoin, da strumento di pagamento ad Asset Strategico

Durata 5h

Asset Digitali e Finanza Tradizionale

Criptovalute e finanza tradizionale

Descrizione

Il modulo esamina il rapporto in evoluzione tra il mondo degli asset digitali e il sistema finanziario tradizionale, analizzando le modalità di integrazione e i punti di frizione regolamentare. Vengono affrontati il posizionamento delle banche verso le criptovalute, gli obblighi di antiriciclaggio e verifica della clientela applicati al settore, le strutture dei prodotti di investimento quali fondi ed exchange traded products, gli altri strumenti di accesso indiretto al mercato crypto, il tema delle valute digitali delle banche centrali e le implicazioni dell'approvazione degli ETF Bitcoin spot. Il modulo si conclude con quattro casi di studio su fondi speculativi e strategie di investimento crypto.

Obiettivi

Al termine del modulo il partecipante è in grado di descrivere le modalità con cui le istituzioni finanziarie tradizionali si stanno posizionando nel mercato degli asset digitali, di analizzare le strutture dei principali prodotti di investimento crypto e di valutarne l'adeguatezza in funzione del profilo del cliente, di applicare le obbligazioni AML/KYC al contesto degli intermediari con esposizione a criptovalute, di valutare le implicazioni dell'approvazione degli ETF Bitcoin spot per l'adozione istituzionale e di analizzare le strategie e le performance dei fondi speculativi crypto sulla base di dati di mercato reali.

Contenuti

1. Banche e criptovalute
2. Antiriciclaggio e Know Your Customer
3. Fondi ed exchange traded products
4. Altri strumenti di investimento
5. Le Central Bank Digital Currencies
6. L'approvazione degli ETF Spot su Bitcoin
7. La crescente domanda di esposizione
8. Le strutture dei prodotti
9. Le strutture avanzate
10. La custodia istituzionale
11. La custodia decentralizzata e i suoi limiti
12. La classificazione dei token
13. Le tokenomics
14. Strategia, operatività e abbinamento al cliente

Durata 1h06’

Asset Digitali e Finanza Tradizionale

Value Investing ed Asset Digitali

Descrizione

Il modulo applica i principi del value investing all'analisi degli asset digitali, sviluppando un framework metodologico che integra le metriche on-chain con i criteri di valutazione fondamentale della finanza tradizionale. Vengono esaminati il parallelismo tra le metriche on-chain e i tradizionali indicatori di valore, le politiche di offerta e distribuzione come variabili di valutazione, i criteri per la costruzione di una strategia di value investing adattata alle specificità del mercato crypto, la valutazione dei rischi specifici del settore, le strategie di mitigazione e due casi pratici dedicati ad Ethereum e Chainlink come asset con caratteristiche di valore fondamentale analizzabili.

Obiettivi

Al termine del modulo il partecipante è in grado di applicare i principi del value investing all'analisi degli asset digitali adattando le metriche tradizionali al contesto on-chain, di interpretare le principali metriche on-chain e di costruire un'analisi comparativa tra protocolli concorrenti, di valutare la sostenibilità del modello economico di un asset digitale attraverso l'analisi dell'offerta, delle commissioni e della distribuzione, di costruire e di documentare una strategia di value investing con criteri di selezione, sizing e gestione del rischio e di applicare il framework metodologico sviluppato ai casi pratici di Ethereum e Chainlink.

Contenuti

1. Le radici del Value Investing
2. Dal Value Investing tradizionale alle criptovalute
3. Le metriche on-chain e i loro paralleli
4. Offerta, commissioni e distribuzione
5. Costruire una strategia di Value Investing
6. La valutazione dei rischi
7. Le strategie di mitigazione
8. Casi pratici, Ethereum e Chainlink
9. Oracoli, contratti interoperabili e prospettive

Durata 42'

Asset Digitali e Finanza Tradizionale

Le Stablecoin, opportunità, rischi, mercato e sviluppo

Descrizione

Il modulo offre un'analisi strutturata del mercato delle stablecoin, esaminandone le diverse tipologie, le applicazioni, il profilo di rischio e il quadro regolamentare in evoluzione. Vengono trattati il concetto di stablecoin e le sue varianti principali, incluse le stablecoin fiat-collateralizzate, quelle algoritmiche e quelle collateralizzate da cripto-asset, le principali applicazioni nel pagamento e nel settlement, i rischi specifici di ciascuna tipologia con particolare attenzione ai rischi sistemici, le principali iniziative di regolamentazione nelle diverse giurisdizioni, le dinamiche del mercato e la rilevanza sistemica crescente dei principali emittenti.

Obiettivi

Al termine del modulo il partecipante è in grado di classificare le stablecoin per meccanismo di ancoraggio e di analizzare le differenze strutturali in termini di rischio e di resilienza, di identificare le principali applicazioni delle stablecoin nel contesto dei pagamenti, del settlement istituzionale e della DeFi, di valutare il profilo di rischio di un emittente di stablecoin applicando i criteri previsti dal Regolamento MiCA, di analizzare i fattori che determinano la rilevanza sistemica dei principali emittenti e le implicazioni per la stabilità finanziaria e di confrontare gli approcci regolamentari delle principali giurisdizioni verso le stablecoin.

Contenuti

1. Il concetto di stablecoin
2. Le tipologie di stablecoin
3. Le applicazioni delle stablecoin
4. I rischi delle stablecoin
5. Le regolamentazioni sulle stablecoin
6. Il mercato delle stablecoin
7. Volumi di scambio e rilevanza sistemica

Durata 45'

Asset Digitali e Finanza Tradizionale

Le Central Bank Digital Currencies

Descrizione

Il modulo analizza il fenomeno delle valute digitali delle banche centrali, esaminandone la struttura concettuale, le motivazioni istituzionali, i rischi connessi e lo stato di avanzamento dei principali progetti nel mondo. Vengono trattati il concetto di CBDC e le sue differenze rispetto alle criptovalute private e alle stablecoin, i vantaggi in termini di inclusione finanziaria, efficienza dei pagamenti e programmabilità della politica monetaria, i rischi per la privacy, la disintermediazione bancaria e la stabilità finanziaria, la mappa globale dei progetti con particolare attenzione all'Euro Digitale, agli approcci prudenti di Svizzera e Regno Unito e alla svolta americana in materia di CBDC.

Obiettivi

Al termine del modulo il partecipante è in grado di descrivere il concetto di CBDC e di distinguerlo dalle altre forme di moneta digitale per caratteristiche tecniche e implicazioni di policy, di analizzare i vantaggi e i rischi delle CBDC per l'inclusione finanziaria, la stabilità bancaria e la trasmissione della politica monetaria, di confrontare i principali progetti CBDC nelle diverse giurisdizioni valutandone le scelte di design e i modelli di distribuzione, di analizzare le implicazioni del Digital Euro per il sistema bancario europeo e di valutare la svolta americana e le sue implicazioni per l'equilibrio geopolitico del sistema dei pagamenti internazionali.

Contenuti

1. La moneta pubblica nell'era digitale
2. Cosa sono le Central Bank Digital Currencies
3. I vantaggi
4. I rischi
5. La mappa globale dei progetti
6. Il Digital Euro
7. Svizzera e Regno Unito, due approcci prudenti
8. La svolta americana e il futuro delle CBDC

Durata 38'

Asset Digitali e Finanza Tradizionale

Real World Asset e Tokenizzazione

Descrizione

Il modulo introduce il paradigma della tokenizzazione degli asset del mondo reale come processo di rappresentazione on-chain di diritti su beni fisici o finanziari tradizionali. Vengono esaminati il concetto di Real World Asset, le diverse tipologie di asset tokenizzabili che vanno dagli immobili ai titoli di Stato, dall'oro alle materie prime, il funzionamento tecnico del processo di tokenizzazione, le dimensioni e la traiettoria del mercato, l'adozione istituzionale in corso con particolare attenzione ai Treasury tokenizzati, e il quadro normativo applicabile con le principali sfide di implementazione e le prospettive di sviluppo.

Obiettivi

Al termine del modulo il partecipante è in grado di descrivere il processo di tokenizzazione di un asset reale e di identificarne le componenti tecniche e giuridiche essenziali, di classificare le principali categorie di asset tokenizzabili e di valutarne la fattibilità in funzione delle caratteristiche del sottostante, di analizzare l'evoluzione del mercato RWA e di identificare i principali operatori istituzionali e i casi d'uso emergenti, di valutare le implicazioni regolamentari di un'iniziativa di tokenizzazione in relazione alle giurisdizioni di riferimento e di identificare le principali sfide operative e di governance che condizionano l'adozione su larga scala.

Contenuti

1. Verso un mercato finanziario integrato
2. Cosa sono i Real World Asset
3. Come funziona la tokenizzazione
4. Le tipologie di asset tokenizzabili
5. Il mercato e le sue dimensioni
6. L'adozione istituzionale e i Treasury tokenizzati
7. Real estate, oro e gli altri asset
8. Regolamentazione, sfide e prospettive

Durata 41’

Asset Digitali e Finanza Tradizionale

Bitcoin, da strumento di pagamento ad Asset Strategico

Descrizione

Il modulo traccia l'evoluzione di Bitcoin dalla sua concezione originale come sistema di pagamento peer-to-peer fino al suo consolidamento come asset strategico per investitori istituzionali, tesorerie aziendali e governi. Vengono analizzati l'affermazione di Bitcoin come nuova asset class, il suo utilizzo come mezzo di pagamento e i limiti infrastrutturali che ne condizionano l'adozione in tale veste, la custodia istituzionale e le soluzioni sviluppate per rispondere alle esigenze dei grandi investitori, il posizionamento di Bitcoin in un portafoglio di investimento diversificato, le esperienze di adozione come riserva strategica a livello aziendale e nazionale, le diverse modalità di esposizione disponibili e le prospettive di evoluzione dell'ecosistema.

Obiettivi

Al termine del modulo il partecipante è in grado di descrivere la traiettoria evolutiva di Bitcoin come asset e di argomentarne le proprietà caratteristiche rispetto alle asset class tradizionali, di analizzare le principali strutture di custodia istituzionale e di identificarle in funzione del profilo di rischio dell'investitore, di valutare il contributo di Bitcoin in un portafoglio di investimento attraverso le metriche di rischio, rendimento e correlazione, di analizzare i casi di adozione di Bitcoin come riserva strategica a livello aziendale e nazionale e di confrontare le diverse modalità di esposizione disponibili per investitori professionali e retail.

Contenuti

1. L'affermazione di una nuova asset class
2. Bitcoin come sistema di pagamento
3. L'adozione e la Custodia istituzionale di Bitcoin
4. Bitcoin in un Portafoglio di investimento
5. Bitcoin come riserva strategica
6. Modalità di esposizione a Bitcoin
7. L'evoluzione dell'ecosistema Bitcoin

Durata 1h12'

©Copyright MFG Consulting SA
Tutti i diritti riservati