

# BANCHE, ASSICURAZIONI E INTERMEDIARI FINANZIARI



*Empower Your Vision.*

## **CONTROLLO DEL RISCHIO NELL'ASSET MANAGEMENT**

Valutazione e monitoraggio del rischio per portafogli  
di investitori privati ed istituzionali

**23 - 25 Ottobre 2013**





Empower your vision significa allargare i propri orizzonti e acquisire solide prospettive per sviluppare una visione manageriale completa. Empower your vision è il nostro impegno e il tuo risultato.

**Bruno Busacca** | Dean, SDA Bocconi School of Management



## CONTROLLO DEL RISCHIO NELL'ASSET MANAGEMENT

*Le turbolenze osservate nei mercati finanziari in concomitanza con il perdurare delle difficoltà dell'Eurozona e, più in generale, dei paesi cosiddetti "sviluppati", la previsione di un sistema di controllo della gestione finanziaria da parte, ad esempio, della Covip nella propria deliberazione del 16 marzo 2012 per quanto riguarda i fondi pensione, l'attenzione posta dall'ESMA all'adeguato livello di diversificazione del rischio nell'ambito dei propri orientamenti 2012 in tema di suitability rule relativamente alla prestazione dei servizi di investimento ad alto valore aggiunto (consulenza e gestione di portafoglio) rendono inevitabile il riconoscimento della centralità dell'attività di valutazione e monitoraggio del rischio finanziario a cui sono dinamicamente esposti i portafogli di investitori istituzionali e private.*

*Prendendo le mosse da questa consapevolezza, l'iniziativa di formazione si propone di affrontare l'analisi, sul piano logico e tecnico, degli strumenti che possono costituire un valido supporto per comprendere il rischio a cui un portafoglio si espone in chiave prospettica, nonché quello che effettivamente ha sopportato. Non sarà affatto trascurata la questione della scomposizione del rischio che alimenta il tema del risk budgeting a cui sempre più è rivolta l'attenzione di operatori e accademici. Per "passare dalle parole ai fatti" e permettere ai partecipanti di cogliere con immediatezza i benefit del programma, l'iniziativa di formazione prevede anche delle sessioni di natura applicativa.*

**Maria Debora Braga**

Coordinatore del Programma

## I vantaggi

Per effetto delle dinamiche caratterizzanti i mercati finanziari, delle iniziative normative e/o regolamentari assunte dalle autorità, dell'accresciuto e consapevole bisogno di un monitoraggio on-going dei portafogli, l'attività di controllo del rischio diviene sempre più imprescindibile, sia per le realtà di asset management che intendono servire la propria clientela nell'ambito di un processo di financial planning integrato e completo, sia per gli investitori istituzionali.

Il programma si propone di valutare e misurare, con differenti approcci, le accezioni di rischio già in uso nell'ambito dell'asset management e quelle destinate ad assumere crescente rilievo distinguendone l'idoneità ad esprimere un rischio prospettico o, diversamente, un rischio a consuntivo. Il programma intende anche approfondire l'analisi di risk contribution e porre in evidenza come la stessa sia di estrema utilità nella diagnosi delle maggiori determinanti del rischio stesso. L'approccio utilizzato predilige il connubio tra teoria e pragmatismo.

Il CFA Institute ha attribuito al programma 21 crediti formativi.

€FPA™ (European Financial Planning Association) ha accreditato il programma quale percorso formativo per il mantenimento della qualifica di European Financial Adviser ed European Financial Planner.

## I destinatari

Gestori di portafogli per conto terzi, responsabili finanza e responsabili del controllo di gestione presso Sim, Sgr, banche, advisor finanziari, addetti finanza presso investitori istituzionali (fondi pensione, enti e casse previdenziali), associazioni rappresentative di investitori istituzionali.

## I contenuti

### I giornata

- Il risk management nell'asset management: il perimetro d'azione.
- Le tipologie di rischio rilevanti nell'attività di controllo dei portafogli di clienti istituzionali e private.
- Le diverse logiche di classificazione delle misure di rischio di mercato (rischio assoluto/relativo, prospettico/a consuntivo, a livello di portafoglio/a livello di mandato).
- La misurazione e il monitoraggio del Value at Risk per i portafogli di investimento: approcci parametrici e non parametrici.

### II giornata

- L'attività di backtesting del sistema di misurazione del VaR.
- Oltre il Value at Risk: l'Expected Shortfall/Conditional VaR e Drawdown at Risk.
- Dalla misurazione del rischio prospettico assoluto a quello relativo: il Relative VaR (ReVaR) e l'expected Tracking Error Volatility.
- La definizione delle soglie di rischiosità nell'attività di gestione di clientela private ed istituzionale.
- L'accertamento del rischio effettivamente sopportato: l'analisi ex-post del rischio di portafoglio e del rischio gestore.

### III giornata

- Le ragioni di fondo per l'attività di risk decomposition e per il monitoraggio del grado di diversificazione del portafoglio al servizio dell'investitore istituzionale o private.
- La determinazione della contribuzione al rischio delle posizioni: Marginal e Component VaR e ReVaR.
- Le criticità organizzative dell'attività di risk management.

**All'interno del corso sono previste testimonianze di esperti del settore**

## INFORMAZIONI

### Sede

SDA Bocconi School of Management  
Via Bocconi 8, 20136 Milano

### Orario di lavoro

Mattino: 9.00 - 13.00  
Pomeriggio: 14.00 - 17.30

### Durata

3 giorni  
Dal 23 al 25 ottobre 2013

### Quota di partecipazione

€ 2.300  
La quota si intende al netto di IVA, comprensiva del materiale didattico.

### Coordinamento

Maria Debora Braga  
mariadebora.braga@sdabocconi.it

### Attestato

Al termine dell'iniziativa verrà rilasciato un attestato di formazione

### Formazione Finanziata

Imprese e Organizzazioni possono trovare risorse per la formazione dei propri dipendenti nei Fondi Paritetici Interprofessionali, che finanziano piani formativi individuali, aziendali, settoriali e territoriali.

Per maggiori informazioni:  
formazionefinanziata@sdabocconi.it

### Agevolazioni

www.sdabocconi.it/agevolazioni

### Orientamento

Erica Pizzelli  
tel. +39 02 5836.6825  
info.pizzelli@sdabocconi.it

### Pre-iscrizioni e iscrizioni

Cristiana Testa  
tel. +39 02 5836.6835  
fax +39 02 5836.6833-6892  
corso.testa@sdabocconi.it

Il numero massimo dei partecipanti è programmato. Si consiglia di effettuare una pre-iscrizione telefonica

# SDA Bocconi School of Management



SDA Bocconi School of Management è nata nel 1971 dall'Università Bocconi per essere una scuola di cultura manageriale d'eccellenza e con una forte internazionalizzazione. Leader in Italia, è presente in tutti i principali ranking internazionali (*Financial Times*, *Bloomberg Businessweek*, *The Economist*, *Forbes*).

È tuttora l'osmosi fondamentale tra ricerca, didattica, mondo delle imprese e delle istituzioni a rendere SDA Bocconi capace di creare valore e diffondere valori, continuamente e a contatto con la realtà.

Programmi executive, custom programs, programmi MBA e Master, ricerche su commessa sono le sue attività per la crescita degli individui, l'innovazione delle Imprese e delle Istituzioni, l'evoluzione dei patrimoni di conoscenza.

Dalla forte vocazione internazionale di SDA Bocconi è nata MISB Bocconi, Mumbai International School of Business Bocconi con sede in India. Un'iniziativa di SDA Bocconi lanciata per affrontare le crescenti sfide competitive sullo scenario globale.

## ACCREDITATIONS



AACSB International  
The Association to  
Advance Collegiate  
Schools of Business



European Quality  
Improvement System



Association of MBAs  
MBA provision accredited



Quality Management System  
Certification ISO 9001:2008  
Financed Projects  
Service Centre



The Italian Association for  
Management Education  
Development  
Full-Time MBA accredited



CFA program partner of  
CFA Institute  
MCF program accredited



European Association  
for Public Administration  
Accreditation  
MPM program accredited



Royal Institution of  
Chartered Surveyors  
MRE program accredited

## MEMBERSHIPS



European Foundation for  
Management Development



The Association to Advance  
Collegiate Schools of Business



The Academy  
of Business in Society



European Corporate  
Governance Institute



Partnership in  
International Management



Community of European  
Management Schools and  
International Companies



The Italian Association for  
Management Education Development



Global Business School Network

## RANKINGS

Financial Times  
Bloomberg Businessweek  
Wall Street Journal  
The Economist - Which MBA?  
Forbes  
Espansione  
América Economía

## SDA Bocconi School of Management

via Bocconi 8 - 20136 Milano, Italy | tel +39 02 5836 6605-6606 | info@sdabocconi.it | www.sdabocconi.it

Follow SDA Bocconi on:

facebook

LinkedIn

twitter

foursquare

YouTube

**Controllo del rischio nell'asset management**  
**Valutazione e monitoraggio del rischio per portafogli di investitori private ed istituzionali**  
 23-25 ottobre 2013



**DATI DEL PARTECIPANTE**

Cognome \_\_\_\_\_

Nome \_\_\_\_\_

Data e luogo di nascita (Città-Stato) **(obbligatorio)** \_\_\_\_\_

Nazionalità \_\_\_\_\_ Titolo di studio \_\_\_\_\_

email \_\_\_\_\_

Codice Fiscale **(obbligatorio solo per i residenti in Italia)** \_\_\_\_\_

Posizione ricoperta \_\_\_\_\_

**Qualifica contrattuale**

- Impiegato
- Quadro
- Dirigente
- Altro \_\_\_\_\_

**Area di appartenenza**

- Acquisti
- Amministrazione e Contabilità
- Asset Management
- Assicurazioni
- Canali distributivi, Coordinamento filiali
- Consiglio di Amministrazione, Presidenza
- Controllo di Gestione, Pianificazione
- Corporate Banking
- Credito
- Credito al Consumo
- Estero
- Factoring
- Finanza
- Formazione
- Information Technology
- Internal Auditing, Controlli, Compliance
- Investment Banking
- Leasing
- Legale
- Marketing, Comunicazione
- Organizzazione
- Partecipazioni
- Personale
- Private Banking/wealth Management
- Retail Banking
- Risk Management
- Strumenti di pagamento
- Altro \_\_\_\_\_

**DATI SEDE LEGALE (intestazione fattura)**

Ragione Sociale \_\_\_\_\_

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

CAP \_\_\_\_\_ Città \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_

Telefono \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_

Partita IVA \_\_\_\_\_

Codice Fiscale (indicare anche se uguale a Partita IVA) \_\_\_\_\_

**La fattura dovrà essere inviata a:**

Sede legale \_\_\_\_\_  
Ufficio/servizio

Altro indirizzo \_\_\_\_\_

**SEDE OPERATIVA DEL PARTECIPANTE**  
**(compilare solo se diversa dalla sede legale)**

Ragione sociale \_\_\_\_\_

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

CAP \_\_\_\_\_ Città \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_

**Persona da contattare per conferma iscrizione/comunicazioni varie**

Cognome e Nome \_\_\_\_\_

Telefono \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_

email \_\_\_\_\_



