

Ciclo di seminari CdLM FINASS 2021

Nell'ambito delle Altre attività formative sono stati organizzati per l'a.a. 2020/2021 una serie di seminari:

- 1) "Le logiche Solvency 2 in ambito assicurazioni private" (3 CFU)
- 2) "Le assicurazioni sociali come strumento per la ricostruzione di un nuovo sistema di welfare nazionale: aspetti di tecnica assicurativa" (3 CFU)
- 3) "Il controllo dei rischi finanziari nella gestione dei patrimoni degli investitori istituzionali" (3 CFU)
- 4) "Python per la finanza" (3 CFU)
- 5) "Matlab per la finanza" (3 CFU)
- 6) "Il risk management dei rischi non finanziari" (3 CFU)

Ciascun ciclo di seminari prevede una idoneità finale valida ai fini del conseguimento dei cfu per le Altre attività formative, come previsto dai percorsi formativi. Il calendario degli incontri "Python per la finanza" e "Matlab per la finanza" verrà comunicato nel seguente avviso appena disponibile. Tutti i seminari verranno attivati entro la fine di aprile o l'inizio di maggio.

Link Zoom "Sala seminari" relativo a tutti i seguenti Seminari:

<http://uniroma1.zoom.us/j/82968526715?pwd=YUY0M29YQk5SRmVFYsSrVHp2TIRHQ09>

"Le logiche Solvency 2 in ambito assicurazioni private".

Dott. Luigi di Capua di Capua

- Venerdì 16 aprile ore 11.00-13.00
- Venerdì 23 aprile ore 11.00-13.00
- Venerdì 30 aprile ore 11.00-13.00
- Venerdì 7 maggio ore 11.00-13.00
- Venerdì 14 maggio ore 11.00-13.00
- Venerdì 21 maggio ore 11.00-13.00

"Le assicurazioni sociali come strumento per la ricostruzione di un nuovo sistema di welfare nazionale: aspetti di tecnica assicurativa"

Dott. Claudio Raimondi

- Venerdì 16 aprile ore 15.00-17.00
- Venerdì 23 aprile ore 15.00-17.00
- Venerdì 30 aprile ore 15.00-17.00
- Venerdì 7 maggio ore 15.00-17.00
- Venerdì 14 maggio ore 15.00-17.00
- Venerdì 21 maggio ore 15.00-17.00

"Il controllo dei rischi finanziari nella gestione dei patrimoni degli investitori istituzionali"

Dott. Luigi Antonelli

Il materiale didattico sarà fornito tramite classroom

<https://classroom.google.com/c/MzE0MDY1NTQyNzY2?cjc=q67z33j>

- Mercoledì 7 aprile ore 16.00-18.00

- Giovedì 8 aprile 16.00-18.00
- Mercoledì 14 aprile 16.00-18.00
- Giovedì 15 aprile 16.00-18.00
- Giovedì 22 aprile 16.00-18.00
- Giovedì 29 aprile 16.00-18.00
- Mercoledì 5 maggio 16.00-18.00
- Giovedì 6 maggio 16.00-18.00
- Mercoledì 12 maggio 16.00-18.00
- Giovedì 13 maggio 16.00-18.00

MSCI Barraone

Relatori Gaetano Nappi e Angelo Peirano

Titolo: "Il modello fattoriale di BarraOne per la valutazione delle fonti di rischio di portafoglio con un focus sugli investimenti ESG"

- Mercoledì 19 maggio 16.00-18.00
 - Giovedì 20 maggio 16.00-18.00
 - Giovedì 27 maggio 16.00-18.00
- per Moody's parteciperanno:

Stefano Ciannavei e Enrico Mattioda

Titolo: "Le caratteristiche del modello stocastico di Moody's e le applicazioni nella definizione di una Asset Allocation Strategica e nel monitoraggio dei rischi finanziari di lungo periodo"

- Venerdì 28 maggio 18.00-20.00

Programma: "Il controllo dei rischi finanziari nella gestione dei patrimoni degli investitori istituzionali"

1. Il processo e la governance del risk management

2. Strumenti di investimento

Tassi spot, forward e il bootstrapping dei tassi spot

Valutazione e rischio delle obbligazioni: prezzi, duration, convexity e hedging

Future e Forward: tipologie, caratteristiche, determinanti dei prezzi e strategie di copertura

Opzioni: tipologie, caratteristiche, prezzi, strategie di trading e misure di sensitività

Fondi di investimento

3. La Valutazione del rischio: l'own risk assessment di un fondo pensione nell'adeguamento alla normativa Iorp II

Rischi operativi (cenni)

Rischi finanziari

Calcolo dei rischi finanziari secondo la metodologia Eiopa

Stress test

4. Il processo di investimento di un Fondo Pensione

La Definizione dell'Asset Allocation Strategica e i portafogli ottimali (un caso concreto con l'utilizzo di un modello stocastico)

La reportistica per il Board: il monitoraggio del rischio dei diversi profili di investimento e la misurazione delle performance

La valutazione dei gestori finanziari

"Python per la finanza"

Dott. Roberto Bustreo

- Martedì 04 maggio ore 18:00 - 20:00
- Giovedì 06 maggio ore 18:00 - 20:00

- Martedì 11 maggio ore 18:00 - 20:00
- Giovedì 13 maggio ore 18:00 - 20:00
- Martedì 18 maggio ore 18:00 - 20:00
- Giovedì 20 maggio ore 18:00 - 20:00
- Martedì 25 maggio ore 18:00 - 20:00
- Giovedì 27 maggio ore 18:00 - 20:00

“Matlab per la finanza”

Prof. Alessandro Gnoatto

Il materiale didattico sarà fornito tramite classroom

<https://classroom.google.com/c/MzM0NjY5Mjg3NTgy?cjc=mieo4gg>

- Mercoledì 5 Maggio 2021, ore 10 – 13
- Giovedì 6 Maggio, ore 9 – 11
- Mercoledì 12 Maggio 2021, ore 10 – 13
- Giovedì 13 Maggio, ore 9 – 11
- Mercoledì 19 Maggio 2021, ore 10 – 13
- Giovedì 20 Maggio, ore 9 – 11
- Mercoledì 26 Maggio 2021, ore 10 – 13
- Giovedì 27 Maggio, ore 9 – 11

Il corso di MATLAB per la Finanza si occupa di descrivere, sia dal punto di vista teorico che da quello computazionale, alcune delle principali metodologie correntemente usate nella pratica di mercato, allo scopo di valutare strumenti finanziari nel mercato equity, anche in presenza di rischio di credito, nonché l'esposizione creditizia e la calibrazione di modelli di mercato. Nel dettaglio, il corso si articolerà in tre blocchi.

1. Metodi Monte Carlo per la stima di valori attesi condizionali: saranno studiati metodi che consentono la stima di valori attesi condizionali nel contesto di simulazioni Monte Carlo. La stima di valori attesi condizionali in istanti futuri richiede a priori simulazioni Monte Carlo annidate molto onerose. Un'alternativa alle simulazioni annidate è data all'algoritmo di Longstaff-Schwartz e sue estensioni. Le principali applicazioni consistono nella valutazione di contratti ad esercizio anticipato e la stima dell'esposizione creditizia.
2. Trasformata di Fourier e Option pricing: per molti modelli finanziari, la distribuzione di probabilità condizionale del log-sottostante non è nota. Tuttavia, per una classe molto ampia di modelli è possibile calcolare in forma analitica la funzione caratteristica condizionale del logaritmo del sottostante. Ciò consente di applicare algoritmi di inversione di Fourier per calcolare prezzi di opzioni in modelli complessi in modo numericamente efficiente. La principale applicazione finanziaria è il pricing veloce di opzioni nel caso di modelli a volatilità stocastica e con salti, che consente di effettuare la calibrazione di tali modelli ai dati di mercato.
3. XVA: nell'ultima parte del corso, studieremo la correzione dei prezzi di contingent claim per tenere conto di frizioni quali il rischio di controparte e la presenza di curve multiple di finanziamento. Tale correzione assume la forma di aggiustamenti del valore (x value adjustments - XVA) che sono dei termini che vengono aggiunti/sottratti al prezzo risk neutral per produrre il prezzo finale del claim.

Il risk management dei rischi non finanziari

Andrea Giacchero, Jacopo Moretti

Il materiale didattico sarà fornito tramite classroom

<https://classroom.google.com/c/MzMxNDI5ODU3ODM2?cjc=xukjt77>

È previsto di svolgere gli incontri 1, 2, 3 e 4 in diretta, registrando l'incontro per poterne far fruire gli studenti anche in modalità asincrona. Gli incontri 5 e 6, invece, sono già stati registrati e verranno messi a disposizione degli studenti.

Pianificazione incontri (da 1 a 4)

- Incontro 1: venerdì 14 maggio, ore 9.00-11.00
 - Incontro 2: venerdì 21 maggio, ore 9.00-11.00
 - Incontro 3: venerdì 28 maggio, ore 9.00-11.00
 - Incontro 4: venerdì 4 giugno, ore 9.00-11.00
-
- Incontro 1 - Storia e sviluppo del Risk Management negli istituti finanziari
 - Breve cronistoria e ruolo del Risk Management
 - Il sistema di gestione integrato dei rischi
 - Rischi finanziari e non finanziari
 - I rischi di primo pilastro
 - Incontro 2 - I rischi operativi: principali tecniche di gestione e misurazione
 - Definizione di rischio operativo
 - I ruoli delle tre linee di difesa aziendali nella gestione dei rischi operativi
 - Esempi famosi di eventi di rischio operativo
 - L'impatto del Covid-19 e Operational Risk Management
 - Incontro 3 - I pilastri della gestione dei rischi operativi
 - La Loss Data Collection
 - Il Risk Self Assessment
 - La mitigazione
 - La resilienza operativa
 - Incontro 4 - Il cyber risk e il 3rd&4th party risk
 - Dati sinottici sul cyber risk
 - Domini e ambiti di sicurezza informatica
 - Un possibile framework di gestione del cyber risk
 - Caratteristiche e processo di gestione del 3rd&4th party risk
 - Incontro 5 - Gli altri rischi non finanziari
 - Rischio ambientale
 - Rischio di condotta
 - Rischio geopolitico
 - Rischio di modello
 - Incontro 6 - Le analisi di scenario
 - Approcci modellistici: analisi qualitativa vs analisi quantitativa
 - Applicazioni in R