

## PERCHÉ ISCRIVERSI ALL'EXECUTIVE PROGRAM?

### 1. OBIETTIVI

Fornisce le competenze necessarie per poter operare sui mercati finanziari.

### 2. A CHI È INDIRIZZATO ?

Nell'ambito dell'associazione il corso si rivolge a:

Professionisti manager e tecnici motivati ad investire sullo sviluppo della propria professionalità, per operare con successo sui mercati finanziari, usufruendo contemporaneamente dei vantaggi che ASSIOM FOREX offre.

In particolare:

- Personale di banche, società di gestione del risparmio, società di intermediazione mobiliare e altre istituzioni finanziarie;
- Commercialisti, consulenti, avvocati d'affari ed esperti di diritto finanziario;
- Imprenditori e dirigenti di piccole o medie aziende;
- Giovani che desiderano intraprendere una carriera professionale nel settore bancario e finanziario.

### 3. APPROCCIO INNOVATIVO

Dalla teoria alla pratica: le lezioni accademiche dei professori della Bocconi sono seguite da workshop con taglio prettamente operativo tenuti dai docenti ASSIOM FOREX, manager, professionisti e operatori con esperienza diretta sui mercati.

### 4. COSTO

€ 8.000 + IVA\*

\*il costo comprende la quota associativa ASSIOM FOREX

### 5. COME ISCRIVERSI?

Segreteria ASSIOM FOREX

email - [formazione@assiomforex.it](mailto:formazione@assiomforex.it)

tel. 02654761



La nostra Associazione ha profonde radici storiche: nata nel 1957 con la denominazione FOREX Club Italia, rappresenta la capostipite delle associazioni finanziarie italiane e grazie ai processi di aggregazione succedutisi negli anni (nel 2001 con Atic e nel 2009 con Assiom, quest'ultima espressione della fusione tra Assobat ed Aiote) risulta oggi essere la più importante e rappresentativa associazione finanziaria a livello nazionale ed internazionale.

Con i suoi 1400 Soci, in rappresentanza di ca. 450 istituzioni finanziarie, ASSIOM FOREX costituisce una voce unica e coesa che offre un contributo cruciale al dibattito sulle principali tematiche dei mercati finanziari e che si pone quale primario interlocutore nei confronti delle Autorità di Vigilanza e di Mercato.

**ASSIOM FOREX Servizi S.r.l.** in data 3 novembre 2015 ha conseguito la certificazione di qualità **ISO 9001:2008** per la progettazione ed erogazione di corsi di formazione. Tutti gli istituti creditizi e assicurativi potranno quindi richiedere i finanziamenti erogati dal Fondo Banche e Assicurazioni (FBA) a copertura dei costi, per coloro che partecipano ai nostri corsi.

Per maggiori informazioni consultare il sito  
<http://www.fondobancheassicurazioni.it/>



ISO 9001  
BUREAU VERITAS  
Certification



**ASSIOM FOREX**

Via Monte Rosa, 17 - 20149 Milano

Tel. 02654761 - Fax 026552973

[segreteria@assiomforex.it](mailto:segreteria@assiomforex.it)

## EXECUTIVE PROGRAM IN TREASURY & CAPITAL MARKETS



In collaborazione con

**SDA Bocconi**  
School of Management

**DAL 7 SETTEMBRE 2017  
per 8 WEEK-END**

Partner tecnico



**THOMSON REUTERS**

## WELCOME DAY - 7 SETTEMBRE 2017

La prima giornata è dedicata alla presentazione del corso e dei suoi obiettivi. Successivamente, i partecipanti sono chiamati a sostenere un test d'inizio corso, e vengono divisi in #7 gruppi. La giornata si conclude con l'intervento di un esperto dei mercati finanziari appositamente invitato.

### SDA BOCCONI - VENERDI

### ASSIOM FOREX - SABATO

#### REGOLAMENTAZIONE 8 e 9 SETTEMBRE 2017

Introduzione alla regolamentazione, con un focus sui seguenti elementi:

- le caratteristiche della regolamentazione sulle banche piccole e medie;
- stress test e loro futura applicazione alle banche medio-piccole;
- sviluppo delle regole di Basilea IV;
- costruzione di un modulo di risk appetite framework (RAF);
- norme sulla protezione degli investitori che coinvolgono le banche come distributori (PRIIPS e MiFID II); le implicazioni del bail-in, l'Unione Bancaria Europea.

Panoramica delle principali direttive comunitarie e del loro ambito di applicazione, con focus, in particolare, sui seguenti aspetti:

- la disciplina degli abusi di mercato e i concetti di insider trading;
- antiriciclaggio;
- il regolamento EMIR e gli obblighi di clearing e post-trading;
- Basilea III, la valutazione dei rischi di mercato e dei principali indicatori di liquidità;
- la Direttiva MiFID II e gli RTS collegati e l'influenza sull'organizzazione e i compiti dei soggetti che prestano a vario titolo servizi di investimento.

#### PRICING DEI DERIVATI 22 e 23 SETTEMBRE 2017

Il modulo fornisce una panoramica dei modelli di pricing dei derivati, discutendo i parametri cruciali e le loro modalità di stima empirica. Queste idee sono cruciali per consentire ai partecipanti di capire l'applicazione di vari modelli di pricing dei derivati, e di comprendere la rilevanza delle tecniche di stima usate, anche allo scopo di inquadrare l'eterogeneità associata alla presentazione di prezzi diversi da parte di operatori diversi, che in genere si riscontra sul mercato.

Introduzione alle diverse metodologie di pricing e a come queste influenzino la valutazione degli strumenti derivati, impattando le strategie di trading implementate dagli operatori finanziari.

- Pratici esempi su come calcolare correttamente i margini e come interpretare le variabili macro-economiche e definire le strategie di trading e di hedging.

In conclusione una sessione dedicata alla documentazione che disciplina i derivati OTC

#### ANALISI DEL RISCHIO DI MERCATO 6 e 7 OTTOBRE 2017

Il modulo si occupa dell'applicazione di tecniche statistiche a dati di mercato e comprende i seguenti concetti:

- Concetti di base di statistica; La stima di media e varianza;
- L'inferenza statistica; L'analisi di regressione; La simulazione Monte Carlo.

Utilizzando Excel, i partecipanti impareranno a stimare regressioni lineari e ad effettuare simulazioni stocastiche.

Il modulo ha la finalità di fornire ai partecipanti una panoramica sui modelli statistico-matematici più utilizzati (Monte-Carlo, Stress test e VaR Models) per stimare il grado di esposizione alle perdite derivanti dalle fluttuazioni di mercato. Sessioni organizzate per permettere ai partecipanti di esercitarsi sulle nozioni apprese tra cui: calcolare i fattori e i criteri alla base del calcolo del rischio di mercato; calcolare il loro impatto sui ratios patrimoniali stabiliti nel nuovo quadro normativo.

#### ANALISI TECNICA E ANALISI MACROECONOMICA 20 e 21 OTTOBRE 2017

Il modulo tratta lo scenario macroeconomico internazionale, con particolare attenzione su temi quali:

- Le politiche monetarie non convenzionali;
- Le guerre valutarie;
- Il regime di tassi di interesse nulli;
- Le politiche fiscali ed il debito pubblico.

Esempi pratici di modelli di analisi e interpretazione dei dati, con lo scopo di contestualizzarli nel più ampio scenario dei mercati finanziari e delle variabili macroeconomiche che lo caratterizzano.

All'interno del modulo vengono analizzati soprattutto:

- il comportamento dei «Market Movers» e l'analisi tecnica;
- Indicatori macroeconomici e la loro interpretazione.

#### FIXED INCOME 27 e 28 OTTOBRE 2017

Analisi dei modelli usati per la determinazione del rischio di mercato nel reddito fisso e i principali strumenti per la gestione dei portafogli obbligazionari tra cui:

- Lo yield maturity;
- La struttura dei tassi di interesse secondo la scadenza;
- La prevedibilità dei rendimenti e il premio al rischio variabile nel tempo;
- La duration, la convessità e l'immunizzazione di portafogli;
- Opzioni derivati di tasso.

Descrizione delle principali tipologie di strumenti finanziari, fornendo elementi utili alla comprensione delle strategie di investimento ad essi connesse e alla loro combinazione ottimale nella gestione del portafoglio.

Analisi dei profili di rischio e rendimento dei portafogli, in particolare obbligazionari, evidenziandone le modalità di gestione attiva e passiva e le strategie operative con opzioni e derivati.

#### MERCATI EFFICIENTI E STRATEGIE DI TRADING 10 e 11 NOVEMBRE 2017

Il modulo delinea le condizioni di efficienza dei mercati e le implicazioni della stessa, soffermandosi sui seguenti elementi:

- La microstruttura dei mercati;
- La definizione tradizionale di efficienza dei mercati;
- La prevedibilità dei rendimenti e il premio al rischio variabile nel tempo;
- Le strategie che sfruttano la prevedibilità nella cross-section e lo style investing.

Descrizione delle strategie di trading a breve e medio termine e le modalità operative del front-office, con focus sull'acquisizione di dati in real time, elaborazione di una strategia e l'importanza dell'aspetto psicologico.

Approfondimento sugli aspetti connessi all'operatività del trading e alle «trappole» che lo caratterizzano, oltre ad analizzare il ruolo svolto dagli strumenti derivati nelle strategie di hedging.

#### RISCHIO DI CREDITO 24 e 25 NOVEMBRE 2017

Il modulo riguarda l'introduzione al credit risk management e l'analisi dei rating di agenzia e dei rating interni, con esempi di loro applicazioni. Il tema è rilevante non solo alla luce di possibili valutazioni di titoli corporate, ma anche, dato l'ampliamento della panoramica degli operatori che possono erogare credito alle PMI ed il crescente degli investitori istituzionali, di valutazioni di loan. Punti considerati e scaletta degli argomenti:

- La mappa del credit risk management; Discriminazione del rischio (Ranking) e quantificazione della PD (Calibration); I modelli di rating: i rating delle agenzie e i rating interni statistical-based; L'interazione tra regolamentazione e gestione.

Fornire i principali strumenti necessari agli operatori di mercato per valutare correttamente i rischi creditizi, contestualizzandoli al moderno scenario economico attraverso la loro applicazione ad alcuni casi pratici, volti ad esaminare i concetti di:

- Probability of Default (PD) e Loss Given Default (LGD);
- Modello di Merton e Modello KMV;
- Valutazioni di portafoglio e determinazione del rating.

#### ESAME FINALE E CASE STUDY 15 e 16 DICEMBRE 2017

Consegna dell'attestato di partecipazione al corso e svolgimento del test conclusivo con consegna dell'attestato di formazione;

Discussione degli assignments che i partecipanti avranno avuto l'opportunità di discutere e approfondire, suddivisi in gruppi di lavoro, durante le varie settimane del corso; Tutti i gruppi consegneranno ogni singolo assignment durante il corso, ed ogni docente UB sarà responsabile per la valutazione degli assignment;

Una settimana prima del 15 dicembre ad ogni gruppo verrà comunicato lo specifico assignment che verrà presentato nel modulo corrente;

Una commissione finale, formata da due docenti UB e due docenti ASFX valuterà l'elaborato e la presentazione dello stesso, e determinerà in tempo reale una votazione finale, tenendo conto dei voti assegnati da ogni docente a tutti gli assignment.

