



GESTIONE DEI RISCHI E STRUMENTI DERIVATI

(modulo a)

(LM Scienze Economico-Aziendali - MIF)

dott.ssa Nicoletta Marinelli

a.a. 2012-2013

INDICE

Obiettivi del corso	3
Contenuti del corso	3
Modalità di svolgimento del corso	4
Modalità di valutazione dell'apprendimento e contenuti dell'esame	4
Contatti	4
Ricevimento	4
Programma dettagliato delle lezioni	5

Obiettivi del corso

Il corso si propone di fornire gli strumenti teorici ed empirici per l'individuazione, la misurazione e la gestione dei principali rischi connessi con l'attività bancaria. Vi saranno costanti richiami alla parte normativa, con particolare riguardo ai principi fondamentali e alle novità della regolamentazione di vigilanza in materia di rischi.

Contenuti del corso

PARTE INTRODUTTIVA

- L'attività bancaria, gli equilibri di gestione e il bilancio delle banche: richiami alla struttura dello stato patrimoniale e del conto economico
- Definizione delle tipologie di rischio connesse con l'attività bancaria (rischio di credito, rischio di interesse, rischio di mercato, rischio di liquidità, rischio operativo) e ruolo del capitale nell'ottica della regolamentazione di vigilanza

PRIMA PARTE: IL RISCHIO DI INTERESSE

- Il modello del *repricing gap*
- Il modello del *duration gap*
- I modelli basati sul *cash-flow mapping*
- Aspetti applicativi ed esercitazioni

SECONDA PARTE: IL RISCHIO DI MERCATO

- L'approccio varianze-covarianze
- I modelli per la stima della volatilità
- I modelli di simulazione
- La valutazione dei modelli VaR: pregi, limiti e applicazioni
- Aspetti applicativi ed esercitazioni

TERZA PARTE: IL RISCHIO DI CREDITO

- La perdita attesa
 - I modelli di *scoring* (cenni)
 - La stima dei tassi di recupero (cenni)
 - I sistemi di *rating*
- La perdita inattesa
 - I modelli di portafoglio
- Alcune applicazioni dei modelli per il rischio di credito
- Il rischio di controparte dei derivati OTC

QUARTA PARTE: ALTRI RISCHI E ALLOCAZIONE DEL CAPITALE

- Il rischio di liquidità
- Il rischio operativo
- La regolamentazione sul capitale delle banche (l'Accordo sul capitale del 1988 e il Nuovo Accordo di Basilea)

- Il II pilastro: il processo ICAAP
- Il III pilastro: principi e contenuti fondamentali
- Novità regolamentari in materia di gestione dei rischi (Basilea III)

Modalità di svolgimento del corso

Il corso prevede 20 lezioni di due ore (40 ore complessive), per un totale di 6 crediti.

Per gli studenti frequentanti, l'elenco delle lezioni è indicato alle pagine seguenti. Sono altresì previste giornate di esercitazione al computer, che permetteranno di integrare la parte di modellistica teorica con analisi applicate tratte da casi concreti o simulati, nonché seminari e contributi di relatori esterni provenienti dal mondo finanziario.

Modalità di valutazione dell'apprendimento e contenuti dell'esame

L'esame consiste in una prova scritta.

Il testo di riferimento per gli studenti (frequentanti e non) è il seguente:

- A. Resti, A. Sironi, "Rischio e valore nelle banche. Misura, regolamentazione, gestione", EGEA, Milano, 2008 (capitoli 1-23)

Sono, inoltre, suggerite le seguenti letture di approfondimento:

- Masera R., (2011), "The Basel III global regulatory framework: a review", working paper
- Resti A., Sironi A., (2011), "La crisi finanziaria e Basilea 3: origini, finalità e struttura del nuovo quadro regolamentare", Working Paper Carefin, July

La verbalizzazione dell'esame sostenuto è subordinata al superamento del secondo modulo dell'esame (Strumenti Derivati – Docente: Dott.ssa Francesca Pampurini).

Contatti

dott.ssa Nicoletta Marinelli
 Dipartimento di Istituzioni Economiche e Finanziarie
 Tel: 0733 258 3233
 E-mail: nicoletta.marinelli@unimc.it

Ricevimento

Salvo diversa comunicazione, durante il periodo delle lezioni il ricevimento studenti si terrà il giovedì delle settimane rosse dalle ore 16.00 alle ore 18.00.

N.	DATA	ARGOMENTO	MATERIALI DI RIFERIMENTO
1	Mercoledì 10/10/2012 Ore 17.00-19.00	Introduzione al Corso. L'attività bancaria e il bilancio delle banche.	Slide
2	Giovedì 11/10/2012 Ore 11.00-13.00	I rischi degli intermediari finanziari e il ruolo del capitale.	Slide + Resti_Sironi cap. 23 (para. 23.1, 23.2.1, 23.2.2, 23.3.1, 23.3.2)
3	Giovedì 11/10/2012 Ore 14.00-16.00	Il rischio di interesse – <i>Repricing/Duration Gap</i>	Slide + Resti_Sironi cap. 1-2
4	Venerdì 12/10/2012 Ore 09.00-11.00	Il rischio di interesse – <i>Cash Flow mapping</i>	Slide + Resti_Sironi cap. 3
5	Mercoledì 24/10/2012 Ore 17.00-19.00	Esercitazione – Rischio tasso di interesse sul <i>banking book</i>	
6	Giovedì 25/10/2012 Ore 11.00-13.00	Il rischio di mercato – <i>Value at Risk</i> - Approccio Var-CoVaR	Slide + Resti_Sironi cap. 6-7
7	Giovedì 25/10/2012 Ore 14.00-16.00	Il rischio di mercato – <i>Value at Risk</i> – Approccio di simulazione	Slide + Resti_Sironi cap. 8
8	Venerdì 26/10/2012 Ore 09.00-11.00	Il rischio di mercato – Valutazione dei modelli VaR	Slide + Resti_Sironi cap. 10
9	Mercoledì 7/11/2012 Ore 17.00-19.00	Esercitazione – <i>MarketVaR</i> su posizioni azionarie, obbligazionarie, in valuta	
10	Giovedì 8/11/2012 Ore 11.00-13.00	Il rischio di credito – La perdita attesa: i modelli di <i>scoring</i> , i sistemi di <i>rating</i> , la stima dei tassi di recupero	Slide + Resti_Sironi cap. 11 (para. 11.3) –13-14
11	Giovedì 8/11/2012 Ore 14.00-16.00	Il rischio di credito – La perdita inattesa: i modelli di portafoglio (<i>CreditMetrics</i> , <i>CreditPortfolioView</i> , <i>CreditRisk+</i> , <i>PortfolioManager</i>)	Slide + Resti_Sironi cap. 15-16
12	Venerdì 9/11/2012 Ore 09.00-11.00	Esercitazione – Applicazione di <i>CreditMetrics</i>	
13	Mercoledì 21/11/2012 Ore 17.00-19.00	Seminario – Dott.ssa Jasmine Menchetti (Azimut Sgr) “Ottimizzazione del portafoglio creditizio: gestione attiva attraverso la cartolarizzazione sintetica”	
14	Giovedì 22/11/2012 Ore 11.00-13.00	Il rischio di liquidità – <i>Funding e Market Liquidity Risk</i>	Slide + Resti_Sironi cap. 5
15	Giovedì 22/11/2012 Ore 14.00-16.00	Il rischio operativo e il rischio di controparte nei derivati OTC	Slide + Resti_Sironi cap. 17-18
16	Venerdì 23/11/2012 Ore 09.00-11.00	Seminario – Dott. Marco Rossi (Banca delle Marche) “Rischi operativi. Sistema di ORM”	
17	Mercoledì 5/12/2012 Ore 17.00-19.00	Seminario – Dott. Fernando Orsetti (Federazione Marchigiana BCC) “ICAAP. La stima dei rischi e i presidi adeguati.”	
18	Giovedì 6/12/2012 Ore 11.00-13.00	La regolamentazione sul capitale delle banche – Basilea I e II	Slide + Resti_Sironi cap. 19-21
19	Giovedì 6/12/2012 Ore 14.00-16.00	La regolamentazione sul capitale delle banche – Basilea II	Slide + Resti_Sironi cap. 20-22
20	Venerdì 7/12/2012 Ore 09.00-11.00	La regolamentazione sul capitale delle banche – Basilea III	Slide + letture di approfondimento

Le variazioni di orario/giornata di lezione saranno comunicate con anticipo dalla Docente.