



ASSOCIAZIONE INTERMEDIARI
MERCATI FINANZIARI - ASSOSIM

Assosim è lieta di presentarvi il corso di



LA GESTIONE DINAMICA DEI PORTAFOGLI DI TESORERIA

*DALLA DEFINIZIONE DELL'ASSET ALLOCATION DEI BOND ALLA COPERTURE DEI RISCHI
DI TASSO E CREDITO. FOCUS SULLE MECCANICHE DEGLI STRUMENTI DERIVATI
UTILIZZATI. IL RUOLO DI RWA, LCR, NSFR E IRFS 9 NELLA GESTIONE DEI PORTAFOGLI DI
LIQUIDITÀ.*

31 MAGGIO E 1 GIUGNO 2023

dalle 09.00 alle 17.30

RELATORI:

Marco Ferraro, Michele Paciello e Andrea Camozzo

Intesa Sanpaolo

MACRO-ARGOMENTO:

Bond, Corporate, Credit, Derivati, Scenari macro, Tesoreria/Liquidity Mgmt/Funding,
Trading

DESTINATARI:

Asset Manager, Trader/Sales



DESCRIZIONE DEL CORSO

La gestione dei rischi (tasso, credito, funding) di un portafoglio di liquidità ha acquisito sempre maggiore importanza nell'operatività dei gestori titoli, soprattutto alla luce dei recenti sviluppi regolamentari.

Il corso si propone di affrontare le principali sfide della gestione attiva di un portafoglio di tesoreria - con un taglio applicativo e calato nella realtà operativa quotidiana - tramite un duplice livello di approfondimento: strutturato su due giornate, fruibili anche in maniera separata, il percorso permette di affrontare ad ampio spettro le tematiche in oggetto o di focalizzarsi indipendentemente sui concetti fondamentali o più avanzati, a seconda del grado di interesse.

Giornata 1 - Corso Base

Overview e meccanica di funzionamento degli strumenti derivati di tasso utilizzati nell'hedging del portafoglio; elementi fondamentali sulla costruzione delle curve di tasso; concetti base sul pricing dei bond; overview regolamentare dei requirements di Basilea 2 e 3 che hanno impatto sui portafogli di tesoreria; RWA e ottimizzazione del portafoglio di liquidità nell'ottica di implementazione del LCR e NSFR; principali strategie di hedging.

Giornata 2 - Corso Advanced

ABS Overview

Descrizione e caratteristiche di funzionamento

Tipologie di Collateral

Applicativi utilizzati per analisi Collateral (BBG e Intex)

Pricing

Regulation framework e Due Diligence (Scenario analysis)

Approfondimenti sui derivati di tasso in ottica di pricing, hedging e strategie di trading; novità di classificazione e valutazione dei titoli in portafoglio introdotte dal nuovo principio contabile IFRS 9, il quale entrerà in vigore a partire da gennaio 2018; utilizzo dei CDS per la copertura del rischio di credito.



CONCETTI BASE

- Concetti base e avanzati su strumenti fixed-income e derivati (Bond, ABS, forward, futures, swap, costruzione delle curve di tasso, opzioni, CDS)
- Gestione dinamica dei rischi di un portafoglio titoli
- Evoluzioni regolamentari in tema di portafogli di liquidità

OBIETTIVI:

- Comprendere quali sono i rischi impliciti in un portafoglio di liquidità
- Comprendere come gestire tali rischi
- L'ottimizzazione del portafoglio di Tesoreria in ottica LCR, NSFR e IFRS 9

Per iscrizioni o per ricevere maggiori informazioni contattare la Segreteria Assosim ai seguenti recapiti:

e-mail: assosim@assosim.it

telefono: 02 86454996

