



CORSO DI ALTA FORMAZIONE IN GESTIONI QUANTITATIVE DEL RISPARMIO

Milano

8 febbraio - 28 aprile 2007

MIP - Politecnico di Milano
Via Garofalo, 39

destinatari e obiettivi del corso

contesto formativo

I recenti cambiamenti nell'ambito della gestione dei fondi e dei patrimoni hanno portato i gestori e gli operatori del mercato finanziario ad esplorare nuove frontiere.

Accanto alla tradizionale gestione si sta facendo strada una gestione "attiva" dei portafogli, aperta anche a hedge fund, investimenti alternativi e all'utilizzo di tecniche quantitative.

In tale prospettiva il fund e portfolio manager aspira ad acquisire nuove competenze e skill sempre più specifiche.

destinatari del corso

Il corso si rivolge a Risk Manager, Gestori di fondi, Analisti finanziari.

obiettivo didattico

Il corso dedicato al settore del risparmio gestito, al settore bancario e assicurativo, si prefigge di fornire ai partecipanti:

- competenze riguardo alle tecniche per la gestione quantitativa di portafogli di titoli azionari, obbligazionari e derivati
- competenze riguardo alla misurazione e al controllo del rischio di mercato
- strumenti per gestire dinamicamente il portafoglio
- strumenti per affrontare le principali problematiche connesse alla gestione di hedge fund e investimenti alternativi

metodologia didattica

Partendo da un fase di assessment iniziale, il corso è successivamente suddiviso in sessioni basate su lezioni, esercitazioni e seminari. La prova iniziale servirà a verificare le competenze in entrata. I moduli propedeutici al corso permetteranno, a chi lo desidera, di parificare le conoscenze di carattere finanziario e statistico.

quesiti on-line

Registrandosi gratuitamente alla sezione del sito di Academy (www.academy.borsaitaliana.it) dedicata al percorso, i partecipanti potranno inviare nell'"aula virtuale" alcuni temi di dibattito o anticipare quesiti di particolare interesse che verranno ripresi dai docenti durante la sessione d'aula. L'"aula online" resterà aperta per un mese dopo gli incontri in aula.

materiale didattico

Ai partecipanti del corso sarà distribuita una dispensa contenente il materiale di supporto alle presentazioni.

attestato di partecipazione

Al termine del corso verrà consegnato a tutti i partecipanti un attestato di frequenza.

struttura e contenuti del corso

Il Corso di Alta Formazione si articola:

- una fase iniziale di assessment
- 2 moduli propedeutici e facoltativi
- 4 moduli obbligatori che si terranno dall' **8 febbraio al 28 aprile 2007**

Le lezioni hanno luogo il giovedì, dalle ore 14.00 alle ore 18.00, il venerdì, dalle ore 9.00 alle ore 18.00 e il sabato, dalle ore 9.00 alle ore 13.00. L'insegnamento è organizzato secondo criteri propedeutici atti a sviluppare gradualmente contenuti e metodologie.

Assessment - 8 febbraio 2007

Il momento di verifica delle competenze in entrata è obbligatorio per tutti i partecipanti e consiste in una prova scritta.

MODULI PROPEDEUTICI

I partecipanti con conoscenze di base o intermedie, verificate al momento dell'assessment, potranno, facoltativamente, seguire le lezioni propedeutiche di:

Modulo propedeutico I STATISTICA - martedì 13 febbraio dalle 14.00 alle 18.00 - Dott.ssa Anna Maria Paganoni

Modulo propedeutico II FINANZA - mercoledì 14 febbraio dalle 14.00 alle 18.00 - Prof. Emilio Barucci

MODULI OBBLIGATORI

I moduli successivi saranno obbligatori per tutti i partecipanti e approfondiranno le seguenti tematiche:

Modulo I - FONDAMENTI DI RISK MANAGEMENT - 22, 23 e 24 febbraio 2007

Il modulo ha per oggetto la misurazione e il controllo del rischio di mercato. Si affronta il problema della misurazione del rischio di mercato (VAR, expected shortfall ecc.), illustrando le metodologie standard ed innovative. Saranno affrontati case studies con riferimento al mercato azionario, mercato obbligazionario e mercato dei derivati. Sarà inoltre fornita una solida introduzione alla statistica multivariata necessaria per il secondo modulo del corso.

Modulo II - RISK MANAGEMENT E PORTFOLIO MANAGEMENT AVANZATI - 8, 9 e 10 marzo 2007

Il modulo si concentra su modellistica, stima e ottimizzazione per la gestione del portafoglio. Saranno affrontati i seguenti temi:

- Stima multivariata: stimatori non parametrici, maximum-likelihood sotto ipotesi di fat tails, stimatori shrinkage, robusti, bayesiani
- Modellizzazione di mercato: copule, ellipsoidi di mercato, componenti principali, Fourier transform per proiettare il mercato all'orizzonte di investimento
- Valutazione di investimento: dominanza stocastica, utilità, value-at-risk, expected shortfall, misure coerenti di rischio
- Tecniche di allocazione: prospect theory/trading, total return management (mean-variance, mean-expected shortfall), benchmark allocation (tracking error, information ratio, wedge optimization)
- Ottimizzazione con rischio di stima: tecnica di Black-Litterman, approccio bayesiano, cone programming e ottimizzazione robusta

Le tecniche avanzate presentate in questo modulo saranno rese intuitive tramite illustrazioni, case studies e simulazioni dal vivo.

Modulo III - ASSET ALLOCATION DINAMICA - 12, 13 e 14 aprile 2007

Il modulo affronta il tema della gestione dinamica dei portafogli. In particolare vengono affrontate tematiche quali: scelte di portafoglio in presenza di vincoli sull'esposizione al rischio, gestione di portafogli in presenza di rendimenti prevedibili (mean reversion, trend, analisi sulla base di ratios di bilancio), portfolio insurance-cppi, gestione di portafoglio e meccanismi di remunerazione del gestore.

Modulo IV - PORTFOLIO MANAGEMENT PER HEDGE FUND E INVESTIMENTI ALTERNATIVI - 26, 27 e 28 aprile 2007

Il modulo prevede una introduzione generale ai fondi hedge, alle strategie di investimento utilizzate nel settore alternativo ed alle differenze di questo tipo di investimenti rispetto agli strumenti tradizionali. Il corso mira a mettere in evidenza le principali problematiche connesse all'analisi quantitativa delle performances di questa tipologia di fondi e ad approfondire le principali metodologie che consentono di valutare adeguatamente il profilo di rischio-rendimento degli hedge funds. Il corso affronterà inoltre alcune tecniche per l'ottimizzazione di portafoglio in un contesto in cui i rendimenti delle attività seguono distribuzioni di probabilità asimmetriche. L'utilizzo di queste metodologie risulta particolarmente appropriato nella determinazione dell'allocazione ottimale in strategie di hedge funds.

Modulo I - FONDAMENTI DI RISK MANAGEMENT

Gianluca Fusai

Professore di Finanza Matematica

UNIVERSITÀ DEL PIEMONTE ORIENTALE

Modulo II - MANAGEMENT E PORTFOLIO MANAGEMENT AVANZATI

Attilio Meucci

Vice President – Fixed Income Research Division

LEHMAN BROTHERS INC. – NEW YORK

Modulo III - ASSET ALLOCATION DINAMICA

Emilio Barucci

Professore di Finanza Matematica

POLITECNICO DI MILANO

Modulo IV - PORTFOLIO MANAGEMENT PER HEDGE FUND E INVESTIMENTI ALTERNATIVI

Saverio Massi Benedetti

Analista quantitativo

RMF INVESTMENT MANAGEMENT

data e luogo del corso

**CORSO DI ALTA FORMAZIONE IN GESTIONI
QUANTITATIVE DEL RISPARMIO**
8 febbraio - 28 aprile 2007

MIP Politecnico di Milano,
Via Garofalo 39
20133 Milano

modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando alla segreteria del MIP Politecnico di Milano la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro 10 giorni dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- Via **POSTA** a MIP Politecnico di Milano - Via Garofalo 39 - 20133 Milano
- Via **FAX** al numero 02.23.99.28.44

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono: 02.23.99.28.20.

quote di iscrizione e modalità di pagamento

La quota di partecipazione individuale al singolo modulo propedeutico è pari a € 350 + IVA 20% e include il materiale didattico.

La quota di partecipazione individuale al corso è pari a € 3.500 + IVA 20% ed include il materiale didattico e i coffee break.

È previsto uno sconto del 10% per coloro i quali si iscrivono con un anticipo di almeno 20 giorni lavorativi.

La quota deve essere versata all'atto dell'iscrizione, effettuando il pagamento mediante:

- Bonifico bancario intestato a CONSORZIO MIP - Banca Popolare Commercio e Industria - Ag. 120, P.le Piola, 8 - Milano
C/c000000001810 - ABI 05048 - CAB 01645 - CIN K

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02.23.99.28.44 insieme alla scheda di iscrizione debitamente compilata.

Verrà spedita fattura quietanzata intestata secondo le indicazioni fornite.

iscrizione di più partecipanti della stessa società

È previsto uno sconto del 50% sul terzo iscritto della stessa azienda al medesimo corso.

Gli sconti non sono cumulabili con lo sconto previsto per le iscrizioni pervenute con un anticipo di almeno 20 giorni lavorativi. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico.

modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02.23.99.28.44. Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso scelto, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo al CONSORZIO MIP
- oltre il termine dei 7 giorni e sino al giorno di inizio del corso scelto, il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

E' prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda.

variazioni di programma

MIP e Academy si riservano la facoltà di rinviare o annullare i corsi in aula mediante comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti **entro 3 giorni lavorativi prima dell'iniziativa**; in tal caso unico obbligo di MIP è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri. MIP e Academy si riservano inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

scheda di iscrizione

Si desidera iscrivere al corso **“CORSO DI ALTA FORMAZIONE IN GESTIONI QUANTITATIVE DEL RISPARMIO”** del **8 febbraio - 28 aprile 2007**, il seguente partecipante:

nome e cognome _____

funzione _____

modulo statistica

modulo finanza

intero corso

LIVELLO DI CONOSCENZA DELLA MATERIA

Base

Intermedio

Avanzato

AREA DI APPARTENENZA

Direzione generale

EDP

Fisco

Personale, Organizzazione e Formazione

Legale

Finanza

Amministrazione e Controllo

Ricerca e Sviluppo

Altro _____

Società _____

Indirizzo _____

Cap _____

Città _____ prov. _____

Prefisso _____ telefono _____ fax _____

e-mail _____

Fatturato (in milioni) _____ n. dipendenti _____

partita IVA _____

referente amministrativo _____

Per Informazioni: Segreteria MIP - 02.23.33.28.20 - Fax: 02.23.99.28.44 - ggr@mip.polimi.it
Segreteria Academy - 02.72.42.62.49 - academy@borsaitaliana.it

QUOTA DI PARTECIPAZIONE

La quota individuale di partecipazione ai singoli moduli propedeutici è di € 350 + IVA 20%. La quota individuale di partecipazione per l'intero corso è di € 3.500 + IVA 20% per il **“CORSO DI ALTA FORMAZIONE IN GESTIONI QUANTITATIVE DEL RISPARMIO”** e include: il materiale didattico e i coffee break.

MODALITA' DI PAGAMENTO

Bonifico Bancario intestato a Consorzio MIP - Banca Popolare Commercio e Industria - Ag. 120, P.le Piola, 8 - Milano - C/c00000001810 - ABI 05048 - CAB 01645 - CIN K, totale importo (IVA 20% compresa) di € _____

Sulla causale del bonifico vanno obbligatoriamente specificato il nome del partecipante.

I dati da Lei forniti verranno trattati da Borsa Italiana S.p.A. con sede in Milano, piazza degli Affari, 6 e MIP Politecnico, con sede in Milano, Via Garofalo 39, con modalità informatiche e/o cartacee, che ne assicurano la riservatezza e la sicurezza, per lo svolgimento e la gestione dell'iniziativa di cui sopra e, ove la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Borsa Italiana e MIP Politecnico. Il conferimento dei dati per tale finalità di aggiornamento è facoltativo e l'eventuale barra apposta alla casella non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per Borsa Italiana e MIP Politecnico di tenerla aggiornata sulle predette iniziative. Tali dati - accessibili esclusivamente a coloro che all'interno delle Società ne abbiano necessità in ragione dell'attività svolta, coerentemente con le finalità sopra descritte - possono essere comunicati alle sole Società del Gruppo Borsa Italiana e MIP Politecnico e da queste ultime trattati per le medesime finalità e con le stesse modalità. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, può fare richiesta in qualunque momento di copia delle informazioni trattate e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederne altresì l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede delle Società. Ove non desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Borsa Italiana e MIP Politecnico barri questa casella.

Timbro e firma _____

Data / /



Borsa Italiana - Piazza degli Affari, 6, Milano
www.borsaitaliana.it



P.za Leonardo da Vinci, 32 20133 Milano
www.mate.polimi.it



MIP - Politecnico di Milano - Via Garofalo, 39 Milano
www.mip.polimi.it

Il marchio Academy è di proprietà di Borsa Italiana S.p.A.
e non può essere utilizzato senza preventivo consenso scritto.