

08.20	Registrazione e rinfresco di benvenuto		
08.50	Saluto del Presidente e considerazioni di apertura Mauro Cesa, Technical Editor, <i>Risk Magazine</i>		
09.00	Sessione Plenaria: La crisi del debito Sovrano Europeo e gli impatti sulla gestione dei rischi <ul style="list-style-type: none"> • I rischi sovrani nell'area Euro • La crisi Greca ed il suo impatto sulla gestione dei rischi • Modifiche alle tecniche di gestione del rischio ed al quadro regolamentare • Cosa gira sul mercato • Punti di attenzione per il futuro Ferdinando Samaria, Global Head of Portfolio Market Risk, Unicredit		
09.40	i contenzioni italiani in materia di trading dei derivati <ul style="list-style-type: none"> • Che cosa non ha funzionato? <ul style="list-style-type: none"> - l'utilizzo dei derivati da parte delle autorità locali – vi è stata disinformazione? • Panoramica di casi recenti, sentenze e conseguenze regolamentari • Quale l'impatto sulla regolamentazione futura? • Chi certificherà i consulenti indipendenti? • Le nuove regole per disciplinare l'utilizzo dei derivati da parte delle autorità locali – a che punto siamo? • Il futuro del trading con le autorità locali italiane Umberto Cherubini, Associate Professor of Financial Mathematics, University of Bologna Dario Loiacono, Managing Partner, Loiacono e Associati		
10.20	Pausa del mattino		
	SESSIONE 1: GESTIONE DEL RISCHIO	SESSIONE 2: DERIVATI E PRODOTTI STRUTTURATI	SESSIONE 3: SETTORE ASSICURATIVO E PENSIONISTICO
10.50	Saluto del Presidente e considerazioni di apertura	Saluto del Presidente e considerazioni di apertura Francesco Betti, Responsabile Risk, Accounting & Financial Controls, Aletti Gestielle SGR SpA	Saluto del Presidente e considerazioni di apertura Christophe Grosset Director, Italy Wholesale Distribution Markets, Corporate & Investment Banking UniCredit Bank AG

11.00	<p>Monitoraggio e Mitigazione del rischio di Liquidità per le banche di classe 2 e di classe 3</p> <ul style="list-style-type: none"> • Basilea 3 e i nuovi requisiti in materia di rischio liquidità • Strumenti di Governo e monitoraggio del rischio di liquidità • Quantificazione dei nuovi requisiti secondo un approccio standard e con l'utilizzo della modellizzazione delle poste a scadenza contrattuale non definita (Modello delle poste a vista) <p>Carlo Frazzei, Head of Market/Financial Risk Management Banca Sella Holding SPA</p>	<p>ETF ed ETC: Strumenti Alternativi ai Contratti Swap per Prendere Posizione su Indici e Sottostanti Innovativi</p> <ul style="list-style-type: none"> • ETF su hedge fund UCITS III compliant: com'è possibile garantire un'operatività infragiornaliera ad un paniere di sottostanti con liquidità mensile • Evoluzione nel mercato degli ETF fixed Income: analisi delle opportunità sugli indici di CDS e sugli indici short governativi • Exchange Traded Commodities su singole materie prime con collateral in oro fisico <p>Mauro Giangrande, Responsabile per db x-trackers e X-markets Italia, D EUTSCHE BANK</p> <p>Silvia Bosoni, Head of ETFs Listing Italy, Borsa Italiana</p>	<p>Sessione di approfondimento: Solvency 2: Enterprise Risk Management e QIS 5</p> <ul style="list-style-type: none"> • Quali i risultati/le conseguenze di QIS 5? • Solvency 2 e governance <ul style="list-style-type: none"> - ORSA <p>Solvency 2 e la seconda fase degli IFRS/IAS</p> <p>Moderatore: Daniele Bartocconi, Managing Director, MEDIOBANCA</p> <p>Luigi Di Capua, Responsabile Funzione Risk Management, Poste Vita S.p.A</p> <p>Marco Vesentini, Responsabile Risk Management Chief Risk Officer, Gruppo Cattolica Assicurazioni</p> <p>Vittorio Corsano, Responsabile Funzione Regulation, Reporting e Rating Direzione Risk Management, Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.</p> <p>Giovanni Cucinotta, Responsabile Servizio Vigilanza II, ISVAP</p>
11.40	<p>Portafoglio di fondi di fondi hedge</p> <ul style="list-style-type: none"> • Assenza di significatività statistica nei track record dei fondi • Metodi e parametri quantitativi • L'approccio tradizionale: frontiera efficiente e ottimizzazione à la Markowitz • Approcci differenti: VaR modificato, omega e ottimizzazione PGP • Ottimizzazione con vincoli quadratici e cardinalità di portafoglio <p>Paolo Capelli, Portfolio manager, Akros Alternative Investments SGR</p>	<p>An Introduction to ETN's</p> <ul style="list-style-type: none"> • Introduzione: ETNs, storia e sviluppo della piattaforma iPath • Trasparenza e semplicità: vantaggi e svantaggi degli ETNs rispetto ad ETFs e Certificati • Esempi di applicazione su Volatilità e Tassi <p>Fabrizio Boaron, MD Head of South Europe Investor Solutions, Barclays Capital</p>	<p>Antonio Tedesco, Direttore Finanziario, POSTE VITA</p> <p>Giuseppe Corvino, Professore associato in Economia degli intermediari finanziari, BOCCONI UNIVERSITY</p> <p>Giambattista Taglioni, Partner, MCKINSEY</p>

12.20	<p>La valutazione del rischio di portafogli complessi di investimento per i servizi di consulenza</p> <ul style="list-style-type: none"> • La mappa dei rischi negli investimenti di portafoglio • I limiti degli indicatori basati sulla Media e Varianza • Attenzione, non usare il VaR a fini commerciali • Rischio di portafoglio: fisso o variabile? • DRI: un indicatore multifattoriale di rischio <p>Daniele Bernardi, Amministratore Delegato, Diaman Sim S.p.A.</p>	<p>Nuove tecniche di strutturazione dei prodotti di risparmio gestito e amministrato</p> <ul style="list-style-type: none"> • Massimizzare la funzione di utilita' degli investitori attraverso l'utilizzo dei derivati • Le gestioni ibride: dai fondi a formula ai fondi ad obiettivo. • Evoluzione delle gestioni a capitale protetto: dalla CPPI al controllo di volatilità <p>Fabrizio Fiocchi, Banca IMI</p>	<p>12.30</p> <p>Optimisation of asset allocation under Solvency-2</p> <p>Lucia Silvestrini, Cross Asset Solutions Italy Director - Strategic Institutionals, Insurance Companies Italy, Société Générale</p> <p>Roberto Pecora, Head of Global Markets -Italy Société Générale</p>
13.00	Pranzo		
14:00	<p>Il Global risk management per prodotti HNWI e UHNWI: evoluzione e strategie nello scenario post-MiFID</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lo scenario post MiFID • Strategie di successo per i prodotti HNWI e l'UHNWI • Il ruolo futuro dei prodotti e servizi • La missione: "Il global risk management" <p>Angelo Deiana, Responsabile Mercato Family Office, Gruppo Montepaschi</p>	<p>Evoluzione del mercato e nuovi trends nel settore degli Hedge Funds</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nuovi trends nel settore degli Hedge funds • Convergenza delle strategie di hedge funds nel quadro degli UCITS III • Differenze chiave tra l'UCITS III e la tipologia tradizionale di hedge funds • Trends di mercat nell'industria italiana degli hedge funds (on shore) • Evoluzione futura della regolamentazione: La direttiva • AIFM (Alternative investment Fund managers) e l' UCITSIV <p>Giovanni Cesarini Managing Director, Albertini Syz Investimenti Alternativi SGR</p>	<p>Steepening / flattening della yield curve: un focus sul twist risk nel business Vita tradizionale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il rischio tasso e il QIS 5 • Impatti sui rischi derivanti dall'introduzione di variazioni di pendenza della yield curve • Il contesto di mercato attuale: effetti di bull e bear flattening sulle metriche di valore • Gestire il twist risk: strategie barbell vs strategie bullet <p>Filippo Francesco Giovanni Della Casa (externer Mitarbeiter) Allianz Investment Management SE</p>

14.40	<p>Counterparty Risk: gli sforzi dell'industria e della regolamentazione</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gli errori nel corso delle precedenti crisi finanziarie • Il quadro attuale del counterparty risk • Gli sforzi della regolamentazione e le risposte dell'industria • CVA: tecnicismi e conseguenze • CCP e central clearing • L'impatto costi-benefici di nuove metodologie <p>Davide Navasotti Responsabile Servizio Controllo e Pianificazione Meliorbanca Gruppo BPER</p> <p>Veronica Faralli, Head Of Business Control, Meliorbanca Gruppo BPER</p>	<p>L' uso dei Derivati dagli Investitori Privati.</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'utilizzo dei derivati da parte degli investitori privati: rischi e opportunità • Gli strumenti per il retail a supporto della gestione del rischio • il ruolo della formazione finanziaria nell'utilizzo dei derivati da parte del retail <p><i>Interverranno:</i> Gabriele Villa, Head of Private Investors, London Stock Exchange Group</p> <p>Anna Carbonelli, Head of Product Hub, Banca IMI</p>	<p>Risk Management nelle Assicurazioni Vita</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificazione e misurazione di rischio e valore • Da modelli deterministici a modelli stocastici • Il ruolo delle Management actions per la riduzione della volatilità • Value based management nelle Compagnie di Assicurazione Vita <p>Gianluca De Marchi, Responsabile Funzione Rischi Finanziari e di Credito, Direzione Risk Management, Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.</p>
15.20	Pausa pomeridiana		
15.50	<p>Un approccio integrato alla risks disclosure per prodotti di investimento non-equity: l'esperienza del mercato italiano</p> <ul style="list-style-type: none"> • La trasparenza del mercato italiano dei prodotti di investimento: presente e futuro • Indicatori basati sul rischio in un framework teorico integrato per la trasparenza <ul style="list-style-type: none"> - il pricing probabilistico alla scadenza come strumento informativo per l'investitore retail - scegliere correttamente il livello accettabile di rischio attraverso indicatori sintetici basati sulla volatilità - criterio del cost-recovery al fine della determinazione dello stopping time minimo degli investimenti <p>Marcello Minenna, Responsabile ufficio analisi quantitative, CONSOB</p>		
16.30	<p>Sessione di approfondimento: Un giorno nella vita di un CRO – La gestione del rischio dalla prospettiva del CRO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il ruolo in evoluzione del CRO • I CRO e il board • Le sfide cruciali del CRO 		

Moderatore: Christian Bongiovanni, Partner, McKinsey & Company, Inc. Italy
Carmine Candolfo, Risk Manager- Responsabile Direzione Risk Management, Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Fernando Metelli, Presidente, AIFIRM, (Associazione Italiana Financial Risk Management)
Marco Vesentini, Responsabile Risk Management Chief Risk Officer, Gruppo Cattolica Assicurazioni

17.20 **Considerazioni di chiusura del Presidente**
Mauro Cesa, Technical Editor, *Risk Magazine*

17.30 **Chiusura del Convegno**

DRAFT