

VALUTAZIONE E PRICING DEI PRODOTTI STRUTTURATI IN ITALIA

TRA LE TEMATICHE PREGNANTI DEL CORSO

- Analisi dei rischi associati ai prodotti strutturati
- Problematiche di valutazione e di strutturazione nella vendita e nelle controversie relative ai prodotti strutturati
- Analisi dei prodotti strutturati attraverso la valutazione del sottostante e del payoff
- Disamina del problema del modello di pricing
- Pricing delle opzioni in modelli che superano il paradigma di Black Scholes-Merton
- Contributo alla comprensione dei prodotti strutturati su azioni

I TUTOR DEL CORSO:

- Leonardo Marroni
BARCLAYS CAPITAL
- Salvatore Miserendino
BANK VONTOBEL AG
- Marcello Minenna, **CONSOB**
- Luca Pieroni, **DGPA&CO**
- Alessandro Scotti
INTESA SAN PAOLO SPA
- Dario Loiacono
LOIACONO E ASSOCIATI
- Davide Navasotti
MELIORBANCA
- Veronica Faralli
MELIORBANCA
- Leonardo Bellucci
MPS CAPITAL SERVICES

A CHI SI RIVOLGE:

- Responsabili Prodotti strutturati
- Responsabili Gestione del Rischio/
Risk Managers
- Responsabili Structured Product
Sales/Responsabili Equity Derivative Sales
- Specialisti in Prodotti strutturati
- Strutturatori
- Responsabili Business Development
- Responsabili Soluzioni strutturate
- Investitori istituzionali
- Senior Risk Analysts
- Responsabili Product Development
- Responsabili Finanza strutturata
- Traders

IL CORSO

Durante gli ultimi due anni, il mercato italiano dei prodotti strutturati ha subito una serie di trasformazioni, sostenute da diversi interessi regolamentari, oltre che dalla semplice economia delle emissioni. A misura che il mercato si stabilizza, l'ultimo rigurgito di volatilità ha sancito il passaggio dai prodotti growth ai prodotti income.

Con l'evolversi del mercato, gli operatori, nel loro insieme, dovranno garantire che i propri clienti siano a conoscenza dell'esposizione al rischio di ciascun prodotto attraverso un'informativa trasparente su liquidità, risultati e complessità del rischio assunto. Grazie all'intervento di esperti di alto profilo che condivideranno la propria esperienza maturata nel mercato in rapida evoluzione dei prodotti strutturati, i partecipanti impareranno a valutare e a fissare il prezzo dei prodotti più innovativi attraverso sessioni approfondite condotte dai professionisti del settore.

COMPETENZE CONSEGUITE

- Identificare le problematiche di liquidità
- Riconsiderare gli aspetti legali nella comunicazione delle valutazioni al cliente
- Valutare gli obiettivi di gestione dei fondi equity
- Analizzare la connessione logica tra payoff e asset
- Esaminare i variance swaps e le opzioni sulla volatilità
- Cogliere il valore comparativo dei prodotti equity linked e a capitale protetto
- Implementare la calibrazione del modello di prezzo
- Approfondire l'approccio alle trasformate di Fourier

PER RICEVERE ULTERIORI INFORMAZIONI O ISCRIVERSI

CHIAMI il servizio di hotline per la registrazione al n. **+44 (0)870 240 8859**

INVII UNA EMAIL A sophie.eke@incisivemedia.com

SI ISCRIVA online collegandosi al sito www.incisive-events.com/sptitalia

PRIMA GIORNATA 10 MARZO**8.30** Caffè e registrazione**9.00 PRODOTTI STRUTTURATI E PIANIFICAZIONE FINANZIARIA**

Soluzioni quantitative: trasparenza, adeguatezza e pianificazione finanziaria

- INNOVAZIONE FINANZIARIA : rende l'analisi tradizionale per asset class non più adeguata ai fini delle verifiche di compliance e di allocazione del portafoglio.
- SOLUZIONI QUANTITATIVE: possono sostenere efficacemente anche il processo di pianificazione finanziaria in modo intuitivo e coerente.
- RISCHIO E RENDIMENTO: le metodologie di simulazione temporale (Mark to Future).

Alessandro Scotti, Direzione Risk Management, INTESA SAN PAOLO SPA**10.30** Pausa caffè**11.00 LA VALUTAZIONE DEI PRODOTTI STRUTTURATI ATTRAVERSO L'ANALISI DEL SOTTOSTANTE E DELLA STRUTTURA DEL PAYOFF: ASPETTI LOGICI E METODOLOGIE**

- Il legame logico tra asset e struttura del payoff
- Gli asset di profilo equity
 - OICR
 - Hedge,
 - Private Equity,
 - Equity baskets
- Le Strutture di payoff più frequenti:
 - Europee, Asiatiche, CPPI, Digitali, Volcap e altre
 - Struttura dei Coupon o zero coupon ?

Luca Pieroni, Partner, DGPA & CO**12.30** Pranzo**13.30 QUESTIONI RIGUARDANTI LA VALUTAZIONE E LA STRUTTURAZIONE NELLA VENDITA E NELLE CONTROVERSE RELATIVE A PRODOTTI STRUTTURATI E DERIVATI COMPLESSI**

- Analisi di appropriatezza
- Controllo sulla completezza ed accuratezza dell'informativa
- Aspetti legali relativi alla comunicazione delle valutazioni al cliente
- Individuazione dei motivi tecnici e legali a fondamento di azioni giudiziarie in materia di finanza strutturata
- Quantificazione dei danni

Dario Loiacono, Senior Partner, LOIACANO E ASSOCIATI**15.00** Pausa caffè**15.30 LA VALUTAZIONE DEI PRODOTTI STRUTTURATI AZIONARI**

- Modelli di pricing per i prodotti strutturati con sottostanti azionari
- Prodotti a capitale protetto
- In cosa consiste la protezione?
- Quali sono i costi?
- Come si costruiscono?

- Obiettivi di gestione di portafogli azionari: quale può essere il contributo dei derivati.

Salvatore Miserendino, Responsabile Financial Products, BANK VONTOBEL AG**17.00** Conclusione della prima giornata**SECONDA GIORNATA 11 MARZO****8.30** Caffè e registrazione**9.00 COMMODITY LINKED PRODUCTS**

- Prodotti strutturati su commodity: pricing e valutazione

- L'evoluzione delle commodity come sottostanti di prodotti strutturati
- Recenti innovazioni e pricing challenges
- Indici di commodity

- Commodity come nuova asset class

Leonardo Marroni, Manager, Commodity Structuring, BARCLAYS CAPITAL
10.30 Pausa caffè**11.00 IL PROBLEMA DEI MODELLI DI PRICING**

- Significato dei modelli.
- Un problema di calibrazione o di scelta del modello?
- Modelli di smile: calibrazioni simili, prezzi di opzioni esotiche diversi.
- I modelli come opinioni implicite.
- Fattorizzare le opinioni nei modelli.

Leonardo Bellucci, Head of Quants, MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESSE S.P.A**12.30** Pranzo**13.30 PRICING DELLE OPZIONI IN MODELLI CHE SUPERANO IL PARADIGMA DI BLACK-SCHOLES-MERTON (VOLATILITA', TASSI DI INTERESSE STOCASTICI E SALT): Soluzioni via**

- Equazioni differenziali Parziali
- Trasformate di Fourier
- Trasformate di Fourier Discrete
- Trasformate di Fourier Veloci
- Greche

Marcello Minenna, Responsabile Ufficio Analisi Quantitative, CONSOB**15.00** Pausa caffè**15.30 PRICING DEI DERIVATI SU TASSO DI INTERESSE**

- La struttura a termine dei tassi di interesse (da tassi coupon a tassi zero coupon): il bootstrapping
- I tassi forward impliciti nella struttura a termine dei tassi
- Discount Cash Flow Model: applicazioni ed esempio di valutazione ad un Interest Rate Swap plain vanilla
- Le volatilità implicite su tasso di interesse
- Strutture opzionali su tasso di interesse
- Gestione e misurazione dei rischi sui derivati

Davide Navasotti/Veronica Faralli, Responsabile Servizio Controllo e Gestione Rischi, MELIORBANCA**17.00** Conclusione della seconda giornata