

# Financial risk management

Domanda di iscrizione da inviare via fax al n. 02.3663.5019 entro il 31 gennaio 2011. La domanda di iscrizione deve essere accompagnata da un curriculum vitae.

Nome \_\_\_\_\_

Cognome \_\_\_\_\_

Via \_\_\_\_\_

CAP \_\_\_\_\_

Città \_\_\_\_\_

Provincia \_\_\_\_\_

Telefono \_\_\_\_\_

E-mail \_\_\_\_\_

I dati personali da Lei forniti verranno trattati in forma prevalentemente automatizzata ed in conformità al DLG 196/03. Per ulteriori informazioni [www.cineas.it](http://www.cineas.it)



## CINEAS - Per una cultura del rischio

Fondato dal Politecnico di Milano, CINEAS ha oggi tra i suoi soci il mondo accademico, le primarie compagnie d'assicurazione, il mondo industriale, i brokers, i periti, le associazioni professionali e di categoria. Il Consorzio è specializzato sulle tematiche legate alla "cultura del rischio" e realizza programmi formativi in: Risk engineering, Financial risk management, Hospital risk management, Loss adjustment ed Environmental risk assessment and management. Nell'anno accademico 2002-2003, CINEAS ha conferito i primi diplomi in Italia di Enterprise risk manager, il professionista del rischio a 360°. Dalla sua costituzione, ha formato quasi 1000 professionisti che occupano importanti posizioni nelle principali aziende del mercato.

Il pay-off "Per una cultura del rischio" sintetizza la mission del Consorzio:

- diffondere cultura e formazione professionale nella gestione integrata dei rischi d'impresa;
- essere cerniera tra il mondo delle imprese, il mondo delle istituzioni e il mondo accademico;
- creare nuove professionalità;
- sviluppare la ricerca sui temi della sicurezza del terzo millennio.

## MIP - Politecnico di Milano

Il MIP, la Business School del Politecnico di Milano, è dal 1979 uno dei più prestigiosi enti di formazione permanente per laureati di tutte le discipline, orientati verso il mondo manageriale ed imprenditoriale.

Dal Politecnico di Milano il MIP eredita l'idea della comprensione della tecnologia come strumento essenziale per creare, innovare e gestire un'azienda.

Inoltre lo stretto rapporto che il MIP ha con il mondo delle imprese contribuisce allo sviluppo di progetti di formazione e di ricerca applicata sempre più vicini alla realtà ed alle esigenze del mercato.

Strutturato in forma di Consorzio universitario, il MIP vede affiancati al Politecnico di Milano numerose istituzioni nazionali ed alcuni fra i principali gruppi industriali pubblici e privati.

Le attività formative CINEAS hanno ottenuto la certificazione



## CINEAS - Per una cultura del rischio

Via Pacini, 11  
20131 Milano  
tel. +39 02.3663.5001  
fax +39 02.3663.5019  
e-mail: [info@cineas.it](mailto:info@cineas.it)  
sito internet: [www.cineas.it](http://www.cineas.it)



# Financial risk management

# Programma

## Rischio di credito

- Definizione
- Modelli di rating
- Determinazione probabilità di default
- Modelli di portafoglio
  - credit VaR
- Riferimenti normativi

## Rischio di mercato

- Definizione
- Introduzione agli strumenti finanziari
- Indicatori di rischio specifici
  - duration
  - beta
- Modelli VaR
  - Risk metrics
  - simulazione
- Modalità di hedge

## Rischio di liquidità/ALM

- Definizione
- Rischio di liquidità per i mercati finanziari
  - liquidità titoli quotati
  - determinanti bid-ask spread
- Gestione liquidità per le imprese
  - gestione flussi finanziari
  - Asset e Liability Management
  - gap analysis

## Rischi operativi

- Definizione
- Processo di raccolta e gestione dati
- Impatti organizzativi
- Riferimenti normativi

## Processi di RM

- Processo di misurazione dei rischi finanziari
- Gestione dei rischi tramite sistema di limiti
- Risk adjusted performance measurement

## Impatti IAS

- Rappresentazione contabile dei rischi: hedge accounting
  - fair value
  - cash flow hedge
- Impairment
- Fair value per disclosure

## Gestione del capitale

- Risk financing
- Utilizzo del capitale per la gestione dei rischi
- Processo di allocazione del capitale

## Financial Audit&Compliance

- Struttura e definizione del sistema dei controlli interni
- Soluzioni organizzative
- Quadro normativo



# Obiettivi

I mercati finanziari rappresentano una fonte di grandi opportunità per il sistema delle imprese, ma anche di rilevante rischio. La complessità e la turbolenza che li caratterizza sono crescenti.

In questo contesto il corso avanzato di "Financial risk management" si pone l'obiettivo di lavorare alla costruzione di un set di approcci e strumenti che consentano di identificare e misurare tutti i rischi finanziari, offrendo soluzioni operative finalizzate ad identificarne le

principali modalità di mitigazione, copertura e trasferimento.

## A chi si rivolge

Il master è orientato a rafforzare ed estendere le competenze di financial risk management per operatori d'impresa che dovranno essere impegnati nella gestione, misurazione, monitoraggio e reporting dei rischi. Si rivolge ad addetti alle funzioni di finanza, tesoreria, controllo di gestione e contabilità finanziaria, ispettorato e controlli interni, analisi finanziarie e compliance officer.

Alcuni posti potranno essere destinati a giovani neolaureati, purché caratterizzati da forte motivazione ed alto potenziale di crescita, elementi che verranno validati da un assessment iniziale.

## Opportunità professionali

Il master vuole formare dei professionisti che, inseriti all'interno della struttura aziendale, supportino, dal punto di vista strategico, metodologico e dei processi, il sistema delle decisioni aziendali e le implicazioni che queste hanno sul capitale, sulla redditività, sulla comunicazione agli stakeholders e, quindi, sul valore d'impresa.



## Didattica e faculty

Ogni area prevede al suo interno testimonianze volte ad offrire sia esperienze operative che soluzioni sviluppate in diversi ambiti (bancario, consulenza, aziende industriali, etc.) ed esercitazioni numeriche.

La formazione in aula è svolta da una faculty qualificata di docenti con importanti esperienze a livello di executive education provenienti dal mondo universitario, dalla consulenza e dalle aziende.

A conclusione del master è prevista l'elaborazione di un project work da parte degli allievi per verificare le conoscenze acquisite.

## Organizzazione del master

Il master si svolgerà presso la sede del Politecnico di Milano - P.zza L. da Vinci, 32 - Milano, da febbraio a giugno 2011.

Le lezioni si terranno il venerdì pomeriggio dalle 15.00 alle 19.00 e il sabato mattina dalle 9.00 alle 13.00, con cadenza settimanale.

## Costi e agevolazioni

La quota di partecipazione al master è di 3.600 euro (IVA esente).

Alle iscrizioni perfezionate (con un versamento di 1.000 euro) entro e non oltre il 26 gennaio 2011 verrà riconosciuto uno sconto del 10% sull'intera quota.

In più CINEAS ha in essere una convenzione con NEOS BANCA per prestiti, a privati o aziende, da 6 a 12 mesi a tasso 0.

Sono disponibili borse di studio, per maggiori dettagli consultare il portale [www.cineas.it](http://www.cineas.it).

## Enterprise risk manager

CINEAS mira a formare la figura dell'Enterprise risk manager, il professionista in grado di elaborare piani di prevenzione e di gestione per ogni tipo di rischio aziendale. Il "Financial risk management" costituisce parte integrante del percorso di formazione di questo professionista.

A chi avrà partecipato sia al master in Risk engineering sia al master in Financial risk management sarà rilasciato il diploma di Enterprise risk manager.