

# Rischio di controparte: aspetti normativi e metodologici alla luce di Basilea 3

Approfondimento

Interaziendale

## Presentazione

Nel progetto di riforma della disciplina di vigilanza prudenziale (c.d. "Basilea 3") è previsto tra le altre novità normative, il rafforzamento dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di controparte, inteso come la difficoltà a rispettare gli obblighi contrattuali di una tra le parti coinvolte in uno strumento finanziario derivato. In funzione del nuovo contesto regolamentare, i risk manager del settore bancario sono chiamati a una sfida di prevenzione e misurazione dei rischi che comporta necessariamente il possesso di solide competenze professionali. Il corso può far parte del percorso per formare il Market risk manager.

Il partecipante sarà in grado di:

- ◆ identificare gli impatti di Basilea 3 sulla gestione del rischio di controparte;
- ◆ identificare gli errori di copertura (hedging error) di particolari strategie e la strategia ottimale di copertura di un titolo illiquido, secondo criteri legati alle misure di rischio;
- ◆ applicare i principali modelli metodologici e operativi per valutare il rischio di controparte in contratti over the counter;
- ◆ definire il concetto di portafoglio di replica corrispondente al rischio di controparte per finalità di valutazione e copertura;
- ◆ identificare la rilevanza della correlazione tra il rischio di controparte e quello del sottostante.

## Obiettivi


## Target di riferimento

Addetti esperti della funzione di Controllo dei rischi, dell'area Finanza o della funzione Contabilità e bilancio incaricati della valutazione di titoli sia del portafoglio proprietario che per il Retail risk management.

## Prerequisiti

Competenze di livello avanzato relative alle principali caratteristiche dei titoli finanziari e ai corrispondenti modelli di valutazione e misurazione del rischio.

## Metodologia didattica

ESPOSIZIONE DEL DOCENTE		40%
STUDIO DI CASI		20%
ESERCITAZIONI DI GRUPPO E INDIVIDUALI		30%
SCAMBIO DI ESPERIENZE		10%

## Durata

2 giorni

## Prezzo

€ 1.300,00 + IVA

Iscrizione al percorso per Market risk manager: € 3.500,00 + IVA (4 corsi)

# Rischio di controparte: aspetti normativi e metodologici alla luce di Basilea 3

Interaziendale | 2 giorni

## Giorno 1

### Il rischio di controparte sui titoli derivati lineari

- ◆ Gli impatti di Basilea 3 sul rischio di controparte
- ◆ Impatto del rischio di controparte sul valore dei prodotti derivati lineari
- ◆ L'approccio del portafoglio di replica alla valutazione del rischio di controparte
- ◆ Non linearità indotte dal rischio di controparte
- ◆ Dipendenza tra rischio di controparte e sottostante: l'approccio del cambio di misura e l'approccio delle funzioni di copula

### Il rischio di controparte sui titoli derivati non lineari

- ◆ Impatto del rischio di controparte sul valore dei prodotti derivati non lineari
- ◆ Prodotti digitali vulnerabili, call e put vulnerabili
- ◆ Rischio di credito e valutazione di contratti swap: il modello di Bollier-Sorensen e l'estensione con funzioni di copula

## Giorno 2

### Criteri di mitigazione del rischio di controparte

- ◆ Mitigazione del rischio per controparti finanziarie e corporate
- ◆ L'ingegneria finanziaria delle tecniche di mitigazione del rischio
- ◆ Mitigazione del rischio con controparti finanziarie: netting
- ◆ Mitigazione del rischio con controparti corporate: collateral
- ◆ Metodologie alternative di disegno del collateral: periodico e contingente

### Stima e valutazione del rischio di controparte

- ◆ Rischio di controparte: il punto di vista della regolamentazione
- ◆ Attività esercitativa: stima e valutazione del rischio di controparte