

**Il rischio e la consulenza finanziaria.  
Teoria, gestione ed euristica.**

A cura del

**Prof. Dr. Pasquale Cirillo**  
Delft University of Technology  
S-T-A-T-S GmbH

**7, 14, 21 Ottobre 2016**

**Milano**

**Hotel Andreola**

**Via Scarlatti 24**

## **Programma del corso**

**7 Ottobre 2016**

### **Lezione 1 – Il rischio e gli strumenti finanziari.**

In questa prima lezione, di carattere propedeutico, tratteremo i seguenti temi:

- Cos'è il rischio?
- Il rischio in finanza.
- Le principali tipologie di rischio finanziario (mercato, credito, valutario, controparte ecc.).
- Il rischio nei contratti derivati.
- Il rischio di portafoglio.
- Rischi normali, “oh no, non è possibile” e GOTH.
- L'additività del rischio.

Mostreremo come il rischio non sia necessariamente un problema, ma anche una fonte di opportunità. Ci focalizzeremo sui più comuni rischi finanziari, distinguendo inoltre tra rischi “normali” e rischi “estremi” (cigni grigi e neri).

**14 ottobre 2016**

### **Lezione 2 – La quantificazione del rischio.**

In questa lezione uniremo rigore teorico e regole pratiche, per la misurazione e la gestione del rischio. Molta attenzione sarà posta sul corretto uso delle più importanti misure di rischio.

- Definizione di misura di rischio.
- Misure coerenti e non.
- La volatilità e la cosiddetta frontiera efficiente (che efficiente non è).
- Value-at-Risk (Valore a rischio)
- Expected Shortfall (Perdita di coda attesa)
- Altre misure (drawdown, indice di coda, etc.)
- Rischio e concentrazione.

In questa lezione è prevista una sessione di esercitazione pratica al computer, ma anche con penna e taccuino.

**21 ottobre 2016**

### **Lezione 3 – La mitigazione del rischio**

In quest'ultima lezione vedremo come i più diffusi rischi finanziari possano essere gestiti e, perlomeno parzialmente, coperti e mitigati.

Tratteremo di:

- Misure di dipendenza: non esiste solo la correlazione.
- Diversificazione del rischio. Possibile? Come?
- Coperture dei rischi tramite strumenti derivati. Fondamenti.
- Basi di Portfolio Insurance.

In questa lezione è prevista una sessione di esercitazione pratica al computer e non solo.