

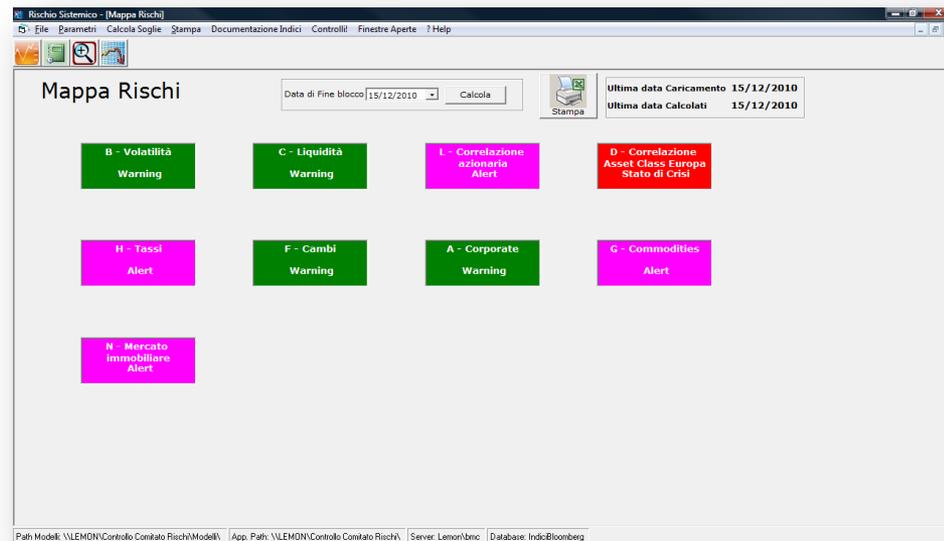


Individuazione Rischio Sistemico

Descrizione attività

Comitato Rischi

Il **Comitato Rischio** Il Comitato rischi è lo strumento attraverso il quale la **BM&C** si prefigge di monitorare l'evoluzione dei rischi sistemici che possono alterare l'andamento dei diversi segmenti dei mercati finanziari.



Il Comitato Rischio è un servizio che può anche essere fornito autonomamente e fornisce un input a tutte le attività di risk management e di advisory finanziaria.

Comitato Rischi

Tavolo di confronto tra i direttori e i responsabili dei fondi pensione (riunione di lavoro mensile)

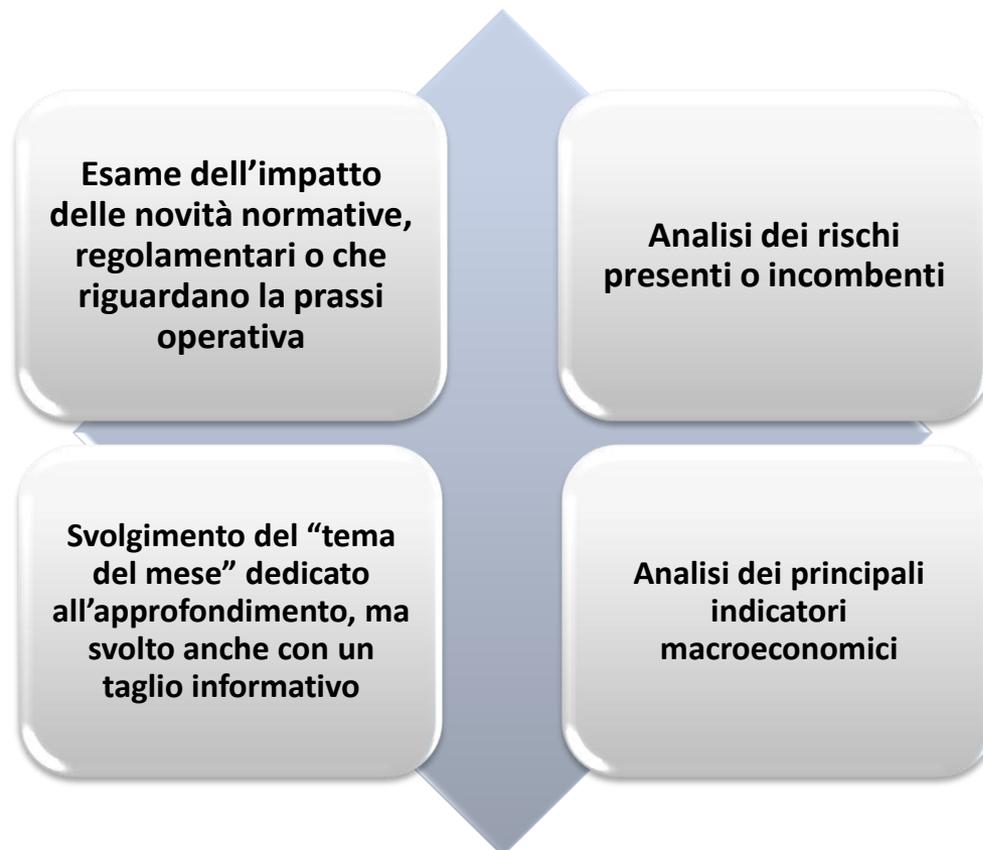
Metodologia finalizzata a cogliere le alterazioni degli stati operativi dei mercati finanziari

Piattaforma tecnologica per il calcolo e la condivisione degli indicatori

Comitato Rischi - finalità del servizio

Il **Comitato rischi** prevede una riunione mensile nel corso della quale avviene un confronto tra gli esperti della BM&C e i direttori dei fondi pensione sulla base di una schema di discussione. Scopo della riunione è quello di condividere un giudizio sullo stato dei rischi in modo da individuare azioni e presidi per un loro monitoraggio.

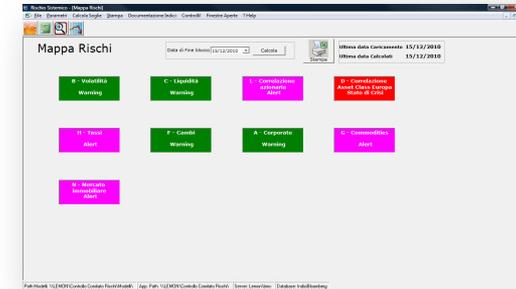
La riunione è articolata in **quattro parti**:



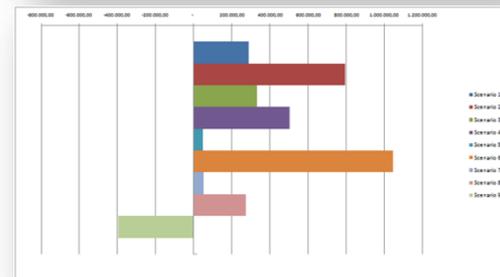
Comitato Rischi - Metodologia

La parte centrale riguardante l'analisi dei rischi presenti o incombenti viene svolta utilizzando una pluralità di metodologie:

- "Mappa dei rischi" e i relativi indicatori;
- l'esame dell'evoluzione del VaR di due portafogli modello "Azionario Europa" e "Obbligazionario Governativo Euro“;
- l'applicazione delle metodologie di stress test (9 scenari) a un portafoglio "Obbligazionario governativo Euro“.



	Var %, Ottobre	Var %, Gennaio	Var %, Febbraio
Portafoglio	2,44	2,22	1,99
Irlanda	7,03	8,55	10,62
Grecia ⬇	5,53	6,41	7,65
Portogallo ⬇	5,89	6,54	7,62
Austria	3,34	3,53	2,79
Italia	3,10	3,03	2,70
Belgio	2,75	2,85	2,56
Francia	2,76	2,71	2,20
Germania ⬆	2,41	2,35	1,91
Olanda ⬇	2,43	2,45	1,85
Spagna	2,40	2,34	1,80
Finlandia	2,00	1,77	1,54



Comitato Rischi - Metodologia

Il modello di approccio al rischio si è evoluto passando da un concetto di rischio come pericolo tour court a una concezione meno deterministica che non dimentica le opportunità.

Il **Comitato rischi** si ispira a questa visione mettendo in campo una metodologia focalizzata ad anticipare l'insorgenza delle fonti di rischio in modo da adattare le strategie di intervento alla natura e all'intensità del rischio.

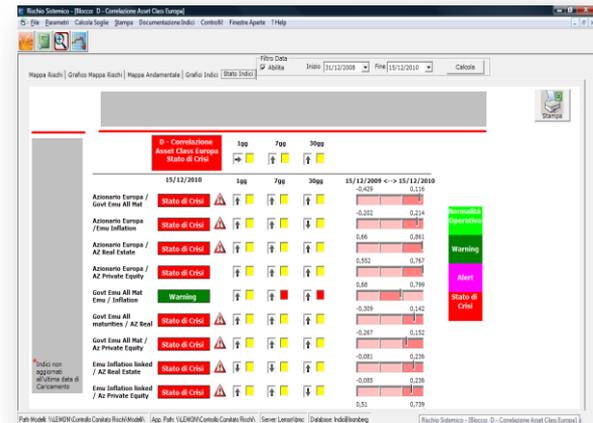


Comitato Rischi - Stati operativi

La metodologia del **Comitato rischi** è inglobata nella **"Mappa dei rischi"** si basa sul concetto dello stato operativo.

Lo stato operativo di normalità è quello nel quale possono operare tutti i tradizionali strumenti di gestione e di governo del rischio. Via via che questo stato si altera perdono efficacia progressivamente gli strumenti operativi determinando il venir meno delle condizioni di controllo dell'evoluzione dei portafogli.

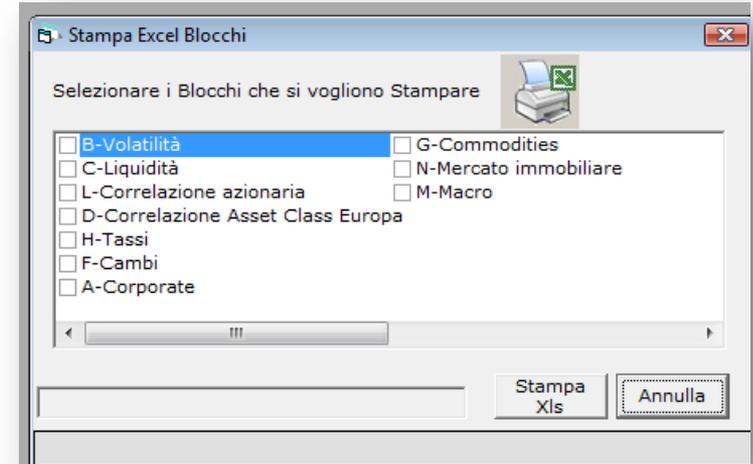
Gli stati operativi individuati dal modello sono quattro **"Normalità operativa"**, **"Warning"**, **"Alert"**, **"Crisi"** a cui si aggiunge un livello di crisi acuta.



Comitato Rischi - Blocchi

L'analisi svolta attraverso la "**Mappa dei rischi**" considera i principali aggregati che rappresentano le leve dell'attività di gestione:

"Liquidità", "Tassi", "Cambi",
"Correlazione asset class",
"Correlazione aree geografiche",
"Volatilità", "Commodities".



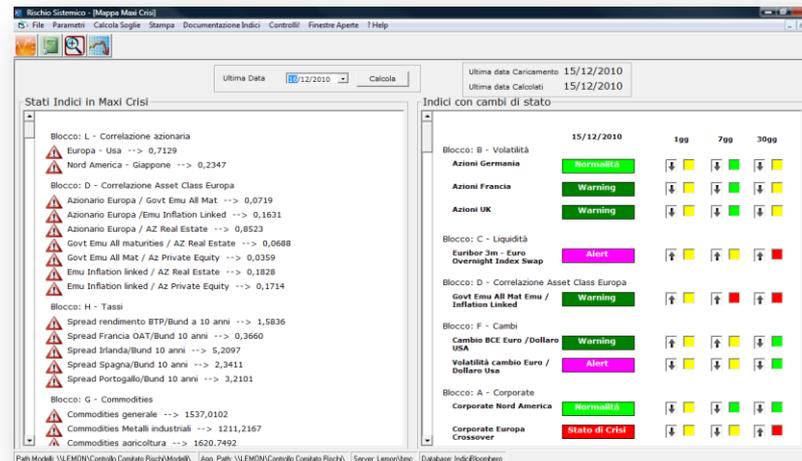
A questi aggregati si aggiungono blocchi riferibili a specifiche asset class "**Corporate**", "**Immobiliare**".

Comitato Rischi - soluzione integrata

Il **Comitato rischi** si identifica anche con la piattaforma tecnologica nella quale è inserito.

Essa consente in modo integrato:

- la produzione e il calcolo di tutti gli indicatori;
- un ambiente di studio e analisi del rischio;
- il massimo livello di apertura con l'ambiente interno (piattaforma integrata) che esterno (via web).



Recapiti



Via Torino, 51 – 20124 Milano
tel. 02-72093031, Fax 02-89015884
info@biemmeci.it
www.clubprevidenza.it