



---

## SVILUPPO INIZIATIVE FORMAZIONE ATTUARIALE

Via del Corea, 3 - 00186 Roma - Tel.: 063202922 Fax: 063203772  
Web: [www.sifa-attuari.it](http://www.sifa-attuari.it) - e-mail: [info@sifa-attuari.it](mailto:info@sifa-attuari.it)

Roma, 7 maggio 2012

Prot. n. 024/12

Siamo lieti di informarvi che sono aperte le iscrizioni al 3° corso 2012 di formazione permanente, dal titolo: **“L’assicurazione del credito al commercio: aspetti attuariali e finanziari”**.

Il Corso, che si terrà a Roma il **12 e 13 giugno 2012**, si rivolge:

- agli attuari che svolgono attività lavorativa nell’ambito delle assicurazioni private e, in particolare, presso la direzione tecnica dei rami (danni) credito e cauzioni;
- agli operatori assicurativi e bancari, non attuari, che svolgono attività lavorativa nei settori interessati al credito al commercio;
- agli intermediari finanziari e assicurativi (agenti e venditori) che trattano polizze per la copertura del rischio credito e che sono chiamati a fornire servizi di consulenza e collocamento di tali polizze.

Il Corso, nel quadro definito dalla normativa in materia di **Solvency II** e dagli **accordi di Basilea**, ha per obiettivo l’analisi dei **derivati creditizi** e dei modelli connessi alla valutazione del **rischio di credito**, nonché dei criteri di **tariffazione delle assicurazioni del credito al commercio** e dei relativi **trattati di riassicurazione**.

La docenza del corso è affidata al Prof. Gilberto Castellani (Università degli Studi di Roma “La Sapienza”), al Prof. Fabio Grasso (Università degli Studi di Roma “La Sapienza”), al Prof. Luca Passalacqua (Università degli Studi di Roma “La Sapienza”).

Si allegano il programma e la scheda di iscrizione; quest’ultima dovrà essere inviata alla Segreteria di S.I.F.A. entro **giovedì 7 giugno 2012**.

Con l’auspicio che anche questo corso possa dare luogo ad una intensa partecipazione, si inviano cordiali saluti.

L’Amministratore Delegato  
(Mario Liberatori)



## 3° CORSO 2012 DI FORMAZIONE PERMANENTE

sul tema

### ***“L’Assicurazione del credito al commercio: aspetti attuariali e finanziari”***

**Roma, 12 e 13 giugno 2012**

#### ***Docenti:***

Prof. Gilberto Castellani (Università degli Studi di Roma “La Sapienza”)  
Prof. Fabio Grasso (Università degli Studi di Roma “La Sapienza”)  
Prof. Luca Passalacqua (Università degli Studi di Roma “La Sapienza”)

#### ***Programma del corso***

##### **Introduzione alla assicurazione del credito**

Premesse. Alcune definizioni. I rischi e le coperture. L’assicurazione a breve e a lungo termine. L’assicurazione del credito all’esportazione. Le ECAs. Accordi internazionali. L’assicurazione del credito nel mondo ed in Italia. Condizioni contrattuali di copertura per alcune tipologie di polizza. Il processo di affidamento. Massimali di copertura. La determinazione del premio. La gestione del sinistro. Il “loss ratio”.

##### **La solvibilità**

La normativa internazionale. Il progetto Solvency II. La “fair valuation”. I requisiti di riserva, la *best estimate* e il *risk margin*. *Solvency Capital Requirement* e *Minimum Capital Requirement*. Modelli “standard” e modelli interni. *Quantitative Impact Studies*. Gli accordi di Basilea. *Data systems* e cultura d’impresa.

##### **Derivati creditizi**

Polizze assicurative e derivati creditizi. Derivati su singolo emittente. I “credit default swaps” e le “credit linked notes”. Derivati creditizi su portafogli. “N-to-default” credit swaps e “collateralized debt obligations”. Il ruolo delle correlazioni. Indici di credito. Le correlazioni implicite.

##### **Modelli per la valutazione del rischio di credito**

Misure di rischio. Modelli strutturali e modelli ad intensità di *default*. Modelli di portafoglio. Il ruolo delle correlazioni. Modelli fattoriali. Il modello “CreditMetrics”. Il modello di Basilea II. Il modello “CreditRisk+”. Funzioni di copula.

##### **Criteri di tariffazione**

Premio equo, premio puro e premio di tariffa. Caricamento di sicurezza e caricamento per spese. Alcuni modelli probabilistici. Principi di calcolo del premio. Ruolo dell’osservazione statistica nel calcolo del premio. Il problema della “fair valuation”. Valutazione in ambito finanziario e valutazione in ambito attuariale. Principio dell’utilità attesa e principio del “risk adjusted”. Il modello di Wang. Esempi di valutazione con modelli di portafoglio.

##### **La riassicurazione**

Trattati e forme di riassicurazione tradizionale. Riassicurazioni proporzionali, in quota e per eccedente di somma. Riassicurazioni non proporzionali, “excess-of-loss” e “stop-loss”. Riassicurazioni miste. Riassicurazione “excess-of-loss” con reintegri. Trattati riassicurativi e derivati creditizi. Tecniche di calcolo. Esempi di valutazione con modelli di portafoglio.



***Sede del corso:***

Starhotels Metropole  
Via Principe Amedeo, 3  
00185 Roma

***Segreteria operativa:***

S.I.F.A. S.r.l. - Via del Corea 3 - 00186 Roma  
**Tel. 06.3202922, fax 06.3203772, E-mail: [info@sifa-attuari.it](mailto:info@sifa-attuari.it)**  
Sig.ra Federica Campanini

***Orario:***

Martedì 12 giugno 2012

**13.45 – 14.00** Registrazione  
14.00 – 15.30 Lezione  
15.30 – 15.45 Pausa caffè  
15.45 – 17.30 Lezione

Mercoledì 13 giugno 2012

09.00 – 11.00 Lezione  
11.00 – 11.15 Pausa caffè  
11.15 – 13.00 Lezione  
13.00 – 14.00 Colazione di lavoro\*  
14.00 – 15.30 Lezione  
15.30 – 15.45 Pausa caffè  
15.45 – 17.30 Lezione

\* Presso Starhotel Metropole

***Numero dei partecipanti:***

Il numero massimo di partecipanti è fissato in 60 unità, ammesse secondo l'ordine cronologico di ricevimento della domanda.

***Iscrizioni:***

La scheda allegata va inviata alla segreteria della S.I.F.A. S.r.l., Via del Corea 3, 00186 Roma, anche tramite fax, **entro giovedì 7 giugno 2012**. L'iscrizione al corso sarà confermata con nostro fax.

***Quota di iscrizione:***

La quota di iscrizione per ogni partecipante è di **Euro 1.000,00 + IVA**. Società ed Enti che intendessero iscrivere più di una persona usufruiranno di uno sconto del 25% sulle quote di iscrizione relative ai partecipanti aggiunti al primo. La quota dà diritto alla partecipazione ai lavori, al materiale didattico, alla pausa caffè del primo giorno, alla colazione di lavoro ed a due pause caffè del secondo giorno.

Per quanto riguarda i Soci Enti dell'Istituto Italiano degli Attuari, al primo iscritto verrà riconosciuto uno sconto del 10% mentre dal secondo iscritto in poi verrà riconosciuto uno sconto del 30%.

Per quanto riguarda i Dottorandi (con dichiarazione del dipartimento di appartenenza), i Borsisti (con dichiarazione dell'Ente erogatore), i Laureandi (con attestato di iscrizione all'ultimo anno del corso di laurea) ed i Neo Laureati (fino ad un anno dal conseguimento della laurea ed a condizione che non svolgano attività professionale o di lavoro subordinato comprovata mediante apposita autodichiarazione), la quota di iscrizione, per un massimo di sei partecipanti ad ogni corso, è di **Euro 375,00 + IVA**. Al fine del rispetto di tale limite si terrà conto dell'ordine cronologico di ricevimento della scheda di iscrizione.

***Modalità di pagamento:***

**Il versamento della quota di iscrizione, da effettuarsi successivamente alla nostra conferma, dovrà pervenire entro e non oltre l'inizio del corso, con l'evidenza del corrispondente numero di fattura.**

Eventuali rimborsi per impedita partecipazione saranno consentiti nella misura dell'80% se la mancata partecipazione sarà comunicata per iscritto almeno 5 giorni prima dell'inizio del corso.



### 3° CORSO 2012 DI FORMAZIONE PERMANENTE

sul tema

## *“L’Assicurazione del credito al commercio: aspetti attuariali e finanziari”*

**Roma, 12 e 13 giugno 2012**

IL SOTTOSCRITTO (Dott., Prof., Sig.) .....

ATTUARIO:  - OPERATORE FINANZIARIO:  - INTERMEDIARIO:  - ALTRO:

INDIRIZZO .....

CAP ..... CITTA' ..... PROV .....

TELEFONO ..... FAX ..... E-MAIL .....

SOCIETA' O ENTE DI APPARTENENZA .....

Intende partecipare al 3° Corso 2012 di Formazione Attuariale Permanente.

Al tal fine effettua il pagamento della quota di iscrizione mediante versamento sul **c/c n. 21725** c/o BNL, succursale di Via del Corso n. 473, Agenzia n. 6340, **IBAN: IT88 F 01005 03240 000 000 021725** intestato alla S.I.F.A. S.r.l. **(Vi preghiamo di prestare attenzione al numero IBAN, prendendone buona nota).**

La fattura va intestata a: .....  
Partita IVA n. .... Cod. Fisc. ....  
(si prega di indicare sia partita IVA che codice fiscale anche se coincidenti)

La fattura va inviata a: .....

Data

FIRMA

.....

.....

#### **INFORMATIVA EX LEGGE N. 675/1996 – TUTELA DELLA PRIVACY**

S.I.F.A. S.r.l., il titolare del trattamento, con sede in Roma in Via del Corea n. 3, La informa che:

1. il trattamento, effettuato con strumenti automatizzati e manuali, ha per finalità l'iscrizione e la partecipazione ai corsi realizzati da S.I.F.A. S.r.l.;
  2. il conferimento dei dati, di cui non è prevista la diffusione, ma solo la comunicazione ai professionisti e alle aziende che per nostro conto svolgono le attività di gestione amministrativa, contabile e fiscale, è obbligatorio e in sua mancanza non potremo procedere ad iscriverLa al corso.
- Lei potrà rivolgersi al titolare del trattamento per far valere i Suoi diritti così come previsto dall'articolo 13 della Legge n. 675/1996; in particolare potrà chiedere conferma dell'esistenza dei dati che possono riguardarLa, ottenerne la cancellazione per motivi legittimi, l'aggiornamento e la rettifica.

#### **FORMULA DI CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI**

Acquisite le informazioni di cui all'articolo 10 della Legge n. 675/1996, ai sensi dell'articolo 11 della legge stessa conferisco il consenso - in particolare - ai seguenti trattamenti dei propri dati personali:

- comunicazione e diffusione dei dati personali ai clienti e ai potenziali clienti di S.I.F.A. S.r.l. per finalità promozionali;

do il consenso       nego il consenso      Firma \_\_\_\_\_

- trattamento dei dati personali per ricevere comunicazioni relative alle attività e alle promozioni di S.I.F.A. S.r.l.

do il consenso       nego il consenso      Firma \_\_\_\_\_