

SCONTO 100 €
per chi si iscrive
entro il 22 dicembre 2012

Tutto sul GAS TRADING

*Gestione del Portafoglio
e Tecniche di Trading alla luce del
Nuovo Mercato del Bilanciamento*

Due giornate imperdibili per:

- ▶ Scoprire le opportunità per Grossisti e Clienti industriali di **stoccaggi fisici e virtuali**
- ▶ Conoscere i meccanismi di funzionamento delle **Aste di Capacità**
- ▶ Chiarire le dinamiche del **prezzo** del gas
- ▶ Capire le dinamiche di **Trading** e **Portfolio management**
- ▶ Gestire e misurare il **rischio** legato all'attività di trading

NOVITÀ:

Speciale Workshop

Milano, 24 gennaio 2013

**“Prodotti Strutturati: Tecniche di Valutazione,
Hedging e Calcolo del Rischio”**

*Un Workshop ricco di CASE STUDY per definire il pricing
e gestire il rischio associato!*

MILANO
22 e 23
GENNAIO
2013

Con il Patrocinio di



Corso edizione luglio 2012:
100% dei partecipanti SODDISFATTI!

Iscrizioni 02 83 847 627

www.iir-italy.it

Perchè partecipare a questo corso

- Per cogliere le nuove opportunità di business tramite gli **stoccaggi fisici** e **virtuali** alla luce del recente avvio del **Mercato del Bilanciamento** e della **Borsa del Gas**
- Per ottimizzare la **gestione del portafoglio** e la **negoiazione dei contratti**
- Per perseguire attivamente le **attività di trading** al **PSV italiano**, supportare lo sviluppo delle attività di trading sulle principali **piattaforme europee** e nei mercati di **gas naturale spot** e **futures**

Il corso - d'interesse non solo per il Gas Trader, ma anche per i Sales, Broker, Risk Manager e per chi si occupa di approvvigionamento e logistica, trasporto, stoccaggio e contrattualistica di Aziende che interagiscono con il settore del Gas e dell'Energia - analizza sia gli **aspetti di mercato**, sia le dinamiche legate al **trading** e al **rischio**.

Si tratta di un momento di approfondimento utile anche per coloro i quali hanno un *background prevalentemente Finance* e sono da poco inseriti in un contesto Gas/Energy o per chi opera nel *Mercato del Gas da tempo* e ha esigenza di *un'overview sulle dinamiche di Trading*.

Chi conduce il Corso:

Andrea Zucchini, *Head of Gas Trading Italtrading*

Ha iniziato la sua esperienza lavorativa nel settore Energy presso il Gruppo AceaElectrabel. Si occupa di Gas Naturale dal 2007, anno di inizio della sua collaborazione in Italtrading dove ha ricoperto differenti ruoli di responsabilità. La sua esperienza gli ha consentito di osservare tutti i principali cambiamenti nel settore del Gas naturale fornendogli l'opportunità di affrontare e gestire le principali dinamiche che riguardano il trasporto lo stoccaggio e la vendita del gas naturale sul mercato italiano e sui principali Hub di scambio in Europa.

Angela Martella, *Responsabile Gas Management & Structured Trading EGL Italia*

Ha iniziato la sua esperienza lavorativa nel settore Energy nel 2002, ricoprendo diversi incarichi nelle aree Trading, Risk Management e Origination nei settori Oil e Power. Si occupa di Gas Naturale in Italia dal 2009, anno successivo al suo ingresso in EGL Italia dove ha lavorato inizialmente nell'area Risk Management e successivamente nell'area Energy Management e Trading. Attualmente gestisce un book cross-commodities oltre ad essere responsabile della gestione del portafoglio gas di EGL Italia.

Enrico Edoli, *Consulente area Risk/Research Finalyst di Enrico Edoli & C sas*

Si occupa di consulenza nelle aree Risk Management e Trading su temi a carattere quantitativo quali, ad esempio, studio e implementazione di modelli di simulazione multifattoriali, multi-commodity spot/forward consistenti, valutazione e ottimizzazione di opzioni e contratti strutturati, calcolo di misure di rischio. Si occupa della costruzione di modelli per il supporto alle decisioni e l'ottimizzazione di portafogli complessi. È tra gli autori di un libro sull'Energy Trading.

9.15 *Registrazione dei partecipanti*

9.30 *Inizio dei Lavori*

Individuare le principali opportunità che le recenti regolamentazioni hanno introdotto in riferimento a trasporto, stoccaggio e bilanciamento del gas naturale

Caratteristiche del mercato Italiano del gas naturale

- La filiera del Gas Naturale: approvvigionamento, trasporto, stoccaggio e distribuzione
- Evoluzione del Mercato Gas Italiano
- Produzione e importazione
- Previsioni di domanda

Il meccanismo di funzionamento e le nuove opportunità di business tramite gli stoccaggi fisici e virtuali

- La regolamentazione
- Il meccanismo di funzionamento
- Le nuove opportunità per Grossisti e Clienti industriali
- I costi
- Come cambiano le relazioni tra Grossista, Società di vendita e Cliente industriale

Il Nuovo regime di bilanciamento del gas naturale

- Il cambiamento rispetto al precedente sistema
- Il meccanismo di funzionamento

11.15 *Coffee Break*

Le piattaforme regolate di scambio del gas naturale in Italia

- Quali sono e quale importanza rivestono in termini di liquidità del mercato oggi
- La relazione tra i prezzi del mercato del bilanciamento ed i principali benchmark del mercato Italiano

A cura di: **Andrea Zucchini**

12.30 *Colazione di Lavoro*

13.30 *Ripresa dei Lavori*

Prezzi spot e prezzi forward

- Definizione
- Ipotesi di non arbitraggio
- Relazione spot/forward per commodities
- Payoff di una posizione forward

Introduzione alle Opzioni, Portafogli di Opzioni e Coefficienti di Sensibilità

- Introduzione e definizione di strumenti non lineari
- Payoff di opzioni europee call e put
- Hedgers e Speculators, Sellers and Buyers
- Strategie con opzioni (portafogli di opzioni)
- Greche (definizione e discretizzazione)
- Misura di rischio: il VaR

Prodotti strutturati wholesale

- Definizione ed esempi (swing, storage, VPP)
- Pricing framework (codipendenza delle decisioni)
- Misura di rischio: il PaR
- Hedging problem

17.30 *Chiusura dei Lavori della Prima Giornata*

A cura di: **Enrico Edoli**

10.00 *Inizio dei Lavori*

Le dinamiche del prezzo del gas e gli aspetti principali dei contratti

- I principali hub
- L'andamento dei prezzi: cointegrazione e correlazione
- I prezzi spot e prezzi forward
- I contratti gas: aspetti principali

Il Trading e Gestione del portafoglio

- Trading direzionale: gli strumenti
- Location trading e gestione della capacità di trasporto
 - I meccanismi di funzionamento delle Aste di Capacità
- Cross-commodities trading
- I Trading around assets
- Hedging e basis risk
- Case study: Valutazione di opzioni su Spread

Caratteristiche principali e applicazione dei prodotti strutturati (VPP)

- Cap e Floor
- Contratti full-service
- Swing
- Tolling agreements
- Valutazione e ottimizzazione di un contratto di stoccaggio

A cura di: **Angela Martella**

17.00 *Chiusura dei Lavori*

Chi siamo

Istituto Internazionale di Ricerca dal 1973 fornisce Formazione e Informazione Business-to-Business ai manager di tutto il mondo. Dal 2005 fa parte del Gruppo Informa PLC, società quotata allo Stock Exchange di Londra e leader nel mondo della business-to-business communication. Informa PLC è una multinazionale da circa 8.000 dipendenti sparsi in 150 uffici di 40 paesi. Le tre divisioni di Informa, *Academic - Professional & Commercial - Events & Training*, offrono alla clientela un'impareggiabile gamma di prodotti in costante aggiornamento.

Si va dagli oltre 55.000 titoli disponibili nella divisione "academic information", che pubblica libri e riviste (**Routledge, CRC Press, Taylor & Francis, Garland Science, Psychology Press**), fino all'enorme offerta di database strutturati e ricerche di mercato proposte dalla divisione "professional & commercial" (**Lloyd List, The Script, Law Reports Lloyds, Datamonitor, imoney.net e Informa Investment Solutions**), passando per le migliaia di eventi annuali organizzati dalla divisione "events & training" (**IIR, IBC, Euroforum, Informa Telecoms & Media, ICBI, Adam Smith Conferences, Informa Exhibition**).

Quest'ultima divisione riunisce anche sei leader a livello mondiale **Achieve Global, ESI International, Forum Huthwaite, Omega Performance e Robbins Gioia**. Questi brand supportano i professionisti e i manager nello sviluppare le capacità necessarie per rafforzare le strategie di business.

Da più di 25 anni sul mercato italiano, il nostro team lavora ogni giorno per sviluppare corsi ed eventi che permettono ai manager di essere formati e restare informati sulle ultime novità del mercato e sulle nuove tendenze di gestione aziendale.

IIR propone anche un **Workshop**:
"PRODOTTI STRUTTURATI: TECNICHE DI VALUTAZIONE, HEDGING E CALCOLO DEL RISCHIO".

In una sola giornata potrà capire come definire il pricing dei prodotti strutturati e sviscerare le logiche sottostanti le strategie di hedging.

Si iscriva a questo Workshop, indispensabile per essere adeguatamente competitivi sui mercati liberalizzati dell'industria energetica: potrà assistere alla **presentazione di numerosi casi pratici** che spaziano dalla "**Valutazione di un contratto VPP via LSMC**" alla "**Modellazione di clausole di make-up in contratti swing**" fino al "**Calcolo di hedging a varianza minima**".

Speciale Workshop

Milano, 24 gennaio 2013

"Prodotti Strutturati: Tecniche di Valutazione, Hedging e Calcolo del Rischio"

Modellazione di contratti strutturati

- Profiled forward e variable load
- Swing
- Vpp
- Storage

Cenni ai principi classici di valutazione alla Black-Scholes (costruzione di un portafoglio di replica)

Pricing come massimizzazione di payoff (incompletezza nei mercati energy e gas)

La codipendenza degli esercizi nei prodotti strutturati

- Esempio: le opzioni americane
- Esempio: swing virtual storage, VPP

Schema generale di un problema Stochastic Dynamic Programming

Programmazione Dinamica e Programmazione Lineare

Il perfect foresight

Algoritmi di programmazione dinamica

- Least square Monte Carlo (LSMC)
- Lattice of trees

Misure di rischio e performance: calcolo del PaR

Strategie di hedging per prodotti strutturati

- Hedging statico, quasi statico e dinamico
- Hedging a varianza minima

Case study A: Valutazione di un contratto VPP via LSMC

Case study B: Modellazione di clausole di make-up in contratti swing

Case study C: Calcolo di hedging a varianza minima

A cura di: **Enrico Edoli**

5 MODI PER ISCRIVERSI

www.iir-italy.it



02.83847.627



iscrizioni@iir-italy.it



02.83847.262



Istituto Internazionale di Ricerca
Via Forcella, 3 - 20144 Milano

SCONTO SOCI AIGET 150 euro

per iscrizioni al corso o corso + workshop

Priority Code p5303aig

Tutto sul **GAS TRADING**

Milano, 22-23 gennaio 2013

P5303C

☐ € 1.499 + I.V.A. per partecipante

SCONTO 100 €

per iscrizioni pervenute e pagate entro il 22/12/2012

Workshop

Milano, 24 gennaio 2013

P5303W

☐ € 499 + I.V.A. per partecipante

SPECIALE ISCRIZIONI MULTIPLE

2° iscritto

SCONTO
10%

3° iscritto

SCONTO
15%

4° iscritto

SCONTO
20%

Per informazioni:
info@iir-italy.it
02.83847627

È necessario l'invio
di una scheda per
ciascun partecipante.
Offerta
non cumulabile
con altre promozioni
in corso.

DATI DEL PARTECIPANTE:

NOME	COGNOME	
FUNZIONE		
E-MAIL	CELL.	
RAGIONE SOCIALE		
INDIRIZZO DI FATTURAZIONE		
CAP	CITTÀ	PROV.
PARTITA I.V.A.		
TEL	FAX	
CONSENSO ALLA PARTECIPAZIONE DATO DA:		
TRAINING MANAGER		

Il Servizio Clienti Vi contatterà per completare l'iscrizione e per definire le modalità di pagamento

INFORMAZIONI GENERALI

La quota d'iscrizione comprende la documentazione didattica, i pranzi e i coffee break. Per circostanze imprevedibili, l'Istituto Internazionale di Ricerca si riserva il diritto di modificare il programma, i relatori, le modalità didattiche e/o la sede del corso. IIR si riserva altresì il diritto di cancellare l'evento nel caso di non raggiungimento del numero minimo di partecipanti, comunicando l'avvenuta cancellazione alla persona segnalata come "contatto per l'iscrizione" via email o via fax entro 5 giorni lavorativi dalla data di inizio dell'evento. In questo caso la responsabilità di IIR si intende limitata al solo rimborso delle quote di iscrizione pervenute.

LUOGO E SEDE

Milano

La sede definitiva verrà comunicata ai partecipanti iscritti. Ai partecipanti saranno riservate particolari tariffe per il pernottamento presso hotel convenzionati. Contatti lo 02.83847.627 per avere la lista completa.

MODALITÀ DI DISDETTA

L'eventuale disdetta di partecipazione (o richiesta di trasferimento) all'evento dovrà essere comunicata in forma scritta all'Istituto Internazionale di Ricerca entro e non oltre il 6° giorno lavorativo (compreso il sabato) precedente la data d'inizio dell'evento. Trascorso tale termine, sarà inevitabile l'addebito dell'intera quota d'iscrizione. Saremo comunque lieti di accettare un Suo collega in sostituzione purchè il nominativo venga comunicato via fax almeno un giorno prima della data dell'evento.



Tutte le iniziative possono essere erogate in modalità personalizzata direttamente presso l'Azienda cliente. Contattare: Andrea Arena - Marco Venturi
Tel. +39.02.83847.282/273 - Cell. +39.348.0027357
Email trainingsolutions@iir-italy.it



Non ha potuto partecipare a un evento?

Richieda gli atti a: atti@iir-italy.it - tel. 02.83847.624

Seguici su



TUTELA DATI PERSONALI - INFORMATIVA

Si informa il Partecipante ai sensi del D.Lgs. 196/03: (1) che i propri dati personali riportati sulla scheda di iscrizione ("Dati") saranno trattati in forma automatizzata dall'Istituto Internazionale di Ricerca (I.I.R.) per l'adempimento di ogni onere relativo alla Sua partecipazione alla conferenza, per finalità statistiche e per l'invio di materiale promozionale di I.I.R. I dati raccolti potranno essere comunicati ai partner di I.I.R. e a società del medesimo Gruppo, nell'ambito delle loro attività di comunicazione promozionale; (2) il conferimento dei Dati è facoltativo: in mancanza, tuttavia, non sarà possibile dar corso al servizio. In relazione ai Dati, il Partecipante ha diritto di opporsi al trattamento sopra previsto.

TITOLARE E RESPONSABILE DEL TRATTAMENTO è l'Istituto Internazionale di Ricerca, via Forcella 3, Milano nei cui confronti il Partecipante potrà esercitare i diritti di cui al D.Lgs. 196/03 (accesso, correzione, cancellazione, opposizione al trattamento, indicazione delle finalità del trattamento).

Potrà trovare ulteriori informazioni su modalità e finalità del trattamento sul sito: www.iir-italy.it

La comunicazione potrà pervenire via:

e-mail variazioni@iir-italy.it - fax 02.83.95.118 - tel. 02.83.847.634