

DEFINIO REPLY RISK ANALYZER

Definio Reply Risk Analyzer nasce per elaborare e sviluppare modelli avanzati di valutazione dei rischi finanziari e, tramite questi ultimi, aiutare gli investitori a formulare coerenti politiche di gestione del rischio.

SCENARIO

"La gestione del rischio (risk management) è il processo mediante il quale si misura o si stima il rischio e successivamente si sviluppano delle strategie per governarlo".

"Il rischio di mercato è la probabilità di ottenere un rendimento diverso da quello atteso. In particolare rappresenta la perdita o il guadagno potenziale di una posizione o di un portafoglio in un determinato orizzonte temporale, in seguito alle variazioni delle variabili di mercato (tassi di interesse, quotazioni azionarie, tassi di cambio, commodities...)".

Wikipedia

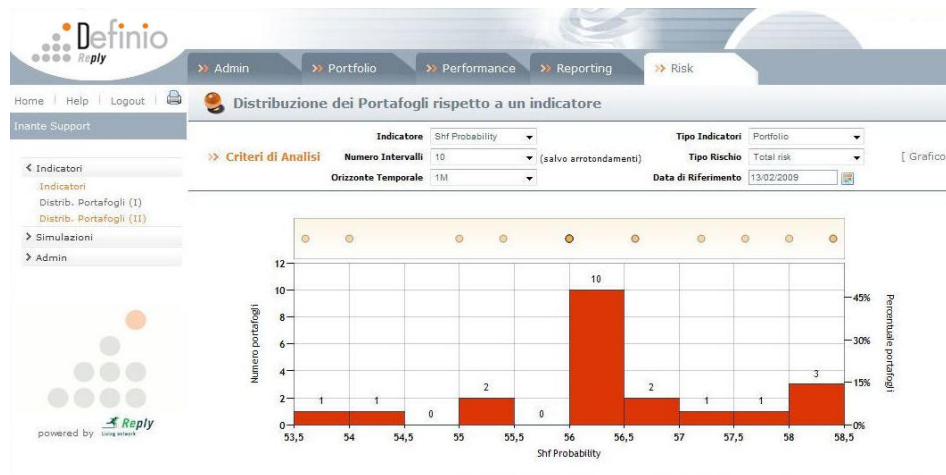
SOLUZIONE

Definio Reply Risk Analyzer è un sistema di analisi dei rischi finanziari di portafogli. Il sistema si basa su un modello statistico di stima dei rischi finanziari. Modello simulativo che consente di generare scenari finanziari replicando il più verosimilmente possibile la dinamica effettiva dei mercati, ricavando dai dati empirici e riproducendo le caratteristiche salienti dei rendimenti finanziari.

Il sistema grazie all'impiego di metodologie simulative innovative ed un originale approccio integrato consente di valutare contemporaneamente il contributo di ogni componente di un portafoglio finanziario al rischio totale. È anche possibile misurare il contributo medio e marginale di ogni titolo o gruppi di titoli, poiché l'analisi viene sviluppata a livello di singolo titolo, ed è possibile riaggregarla fino al livello desiderato. Infine è possibile scomporre il contributo al rischio totale dato dal rischio di mercato, dal rischio di credito, dal rischio di default e dal rischio di liquidità di un portafoglio.

Il sistema è quindi in grado di calcolare tutti gli indicatori di rischio ex-ante di portafogli finanziari, quali VaR, CVaR, Relative VaR, Tracking Error, Volatility, Downside Volatility, Shortfall probability e Default Risk su orizzonti temporali scelti a piacere. Gli indicatori calcolati sono di tipo assoluto e relativo per titoli, per i portafogli e tutte le loro aggregazioni.

Si ha quindi un'ampia varietà di indicatori possibili sui quali monitorare i singoli portafogli e soprattutto monitorare fenomeni 'di massa' sui vari segmenti della clientela o del patrimonio gestito.



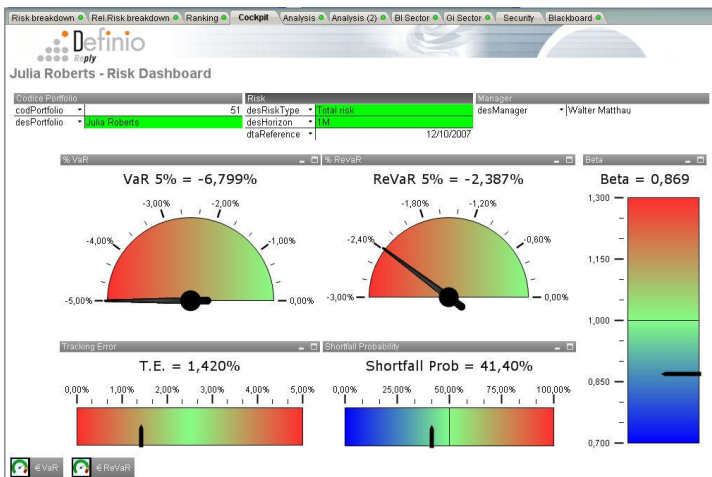
Tutti i portafogli/clienti possono essere analizzati secondo le loro caratteristiche ed essere rapidamente visualizzati, consentendo l'individuazione delle situazioni particolarmente delicate. Vengono subito individuate le gestioni lontane dalla frontiera efficiente o che hanno rapporti di rischio non in linea con le politiche di gestione definite.

È poi ovviamente possibile analizzare in dettaglio i singoli portafogli e tutte le loro componenti caratteristiche, sino ad una analisi puntuale delle misure di rischio per ogni singolo strumento finanziario. Inoltre, grazie alle potenti funzionalità di what-if è possibile valutare l'impatto sugli indicatori di rischio di eventuali variazioni all'asset allocation dei portafogli.

Key features	Key Benefits
Ambiente unico e integrato di tutti i dati finanziari e di investimento	Completamente web-based
Analisi investimenti, loro composizioni e scostamenti con i benchmark di riferimento e le strategie associate	Mantenimento di un percorso di crescita patrimoniale del cliente in linea con gli obiettivi stabiliti
Calcolo e analisi indicatori di rischio	Utilizzo di un sofisticato modello di stima dei rischi
Analisi e confronto delle misure di rischio del singolo portafoglio con un indice, un prodotto concorrente o un tasso di riferimento	Possibilità di analizzare i diversi portafogli (reali o simulati) indipendentemente o in modo aggregato
Analisi e misurazione del contributo al rischio del singolo strumento al portafoglio totale o a un suo sottoportafoglio	Possibilità di valutare contemporaneamente il contributo di ogni componente di un portafoglio finanziario al rischio totale
Predisposizione di report sintetici con le curve di distribuzione dei portafogli in base alle loro misure di rischio	Possibilità di valutare contemporaneamente il contributo di ogni componente di un portafoglio finanziario ai rischi scomposti (mercato, cambio, liquidità, default, ...)
Analisi what-if	Avanzati strumenti di analisi.
Alimentazione automatica da Information Provider	Possibilità di utilizzare l'intero sistema in modalità service

Utilizzando Definio Reply si possono facilmente effettuare le seguenti attività:

- monitorare ogni portafoglio costantemente nel tempo, attraverso il calcolo degli indicatori di rischio con cadenza periodica
- Monitorare aggregati di portafogli, portafogli simulati e portafogli modello
- analizzare il rischio assoluto del singolo portafoglio e quello relativo rispetto a un indice, un prodotto concorrente o un tasso di riferimento
- misurare il contributo al rischio del singolo strumento rispetto al portafoglio totale o ad un suo sotto-portafoglio
- predisporre report sintetici con le curve di distribuzione dei portafogli in base alle loro componenti di rischio



Ovviamente il sistema deve poter integrare sia dati interni provenienti da varie fonti, sia dati esterni come prezzi e tassi degli strumenti presenti nei portafogli e nei benchmark.

Nel prodotto Definio Reply sono stati realizzati i connettori alle fonti dati esterne presenti per l'alimentazione della componente Definio Data Layer (la componente di gestione e organizzazione dati finanziari di Definio Reply).

Con tali connettori è possibile acquisire dati dalle seguenti fonti:

- Sistemi amministrativi e di Back Office (Olympic®, sistemi legacy, ...)
- Dati di mercato provenienti da Information Provider (es. Bloomberg®, Thomson Reuters®, ...)

LA METODOLOGIA. La metodologia è un ragionevole compromesso tra accuratezza e efficienza computazionale. A tal fine la scelta modellistica principale consiste nell'impiego di un modello basato sul Filtered Bootstrap per le seguenti ragioni:

- è una metodologia conosciuta, sia a livello accademico, sia operativo, utilizzata tanto per la valutazione dei rischi di istituzioni finanziarie quanto per la valutazione dei rischi di portafogli retail
- vengono colti aspetti empirici essenziali dei mercati finanziari
- è stata utilizzata con successo da gruppi di Risk Management di primarie società di Asset Management.

Il modello impiegato stima l'intera distribuzione dei rendimenti di ciascun asset in portafoglio tenendo conto dei mutamenti di media, di volatilità e correlazioni, nonché dell'autocorrelazione. Non vengono fatte ipotesi di normalità della distribuzione attesa dei rendimenti. Il modello consente di valutare in modo coerente il rischio ex-ante assoluto e relativo di più portafogli simultaneamente, aggregandoli in gerarchie ("alberi di portafogli"), analizzabili ai vari livelli. È quindi possibile analizzare il

contributo di rischio di singole strategie contenute in un portafoglio.

IL SERVIZIO. La soluzione Definio Reply Risk Analyzer può essere utilizzata in modalità service tramite la fornitura di un servizio completo di outsourcing del processo e la fornitura in remoto degli indicatori di rischio e degli strumenti di analisi.

Il servizio prevede la stima ex ante di tutti gli indicatori di rischio di portafogli finanziari, quali VaR, CVaR, Relative VaR, Tracking Error, Volatility e Downside Volatility, Shorfall probability, Default Risk su orizzonti temporali scelti a piacere. Il servizio offre anche la possibilità di gestire il database dell'azienda cliente necessario per l'analisi, l'aggiornamento dell'anagrafica e la realizzazione di report periodici in formato cartaceo o elettronico. Viene infine fornita una fase di formazione funzionale e specifica sull'applicativo e sulla risk policy da attuare.

In alternativa al completo outsourcing del sistema viene offerto un servizio di fornitura dati nel quale vengono forniti gli scenari calcolati remotamente con il conseguente calcolo e analisi degli indicatori di rischio dei portafogli effettuato tramite uno specifico modulo installato presso l'azienda cliente.

VALORE REPLY

Oltre alla piattaforma Definio Reply, Reply è in grado di fornire tutti i servizi diretti all'impianto, alla personalizzazione e, di conseguenza, al conseguimento degli obiettivi complessivi del programma di cambiamento.

Personale specializzato accompagna i clienti durante le fasi di implementazione del progetto, Reply dispone di un team di specialisti in grado di coprire tutte le fasi progettuali dalla fase di disegno alla fase di implementazione e maintenance dei sistemi.



Definio Reply è una piattaforma tecnologica in grado di indirizzare le esigenze di gestione, analisi e reporting su portafogli di strumenti finanziari (gestiti, amministrati, di proprietà). Definio Reply dà una risposta concreta ed efficiente alle richieste sempre più pressanti provenienti dal mercato del risparmio gestito, in termini di strumenti di analisi e supporto alle decisioni.

Definio Reply
www.definioreply.eu



Reply [REY.MI] è specializzata nella progettazione e nell'implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali. Costituita da un modello a rete di aziende altamente specializzate, Reply affianca i principali gruppi industriali europei appartenenti ai settori Telco & Media, Industria e Servizi, Banche e Assicurazioni e Pubblica Amministrazione nella definizione e nello sviluppo di modelli di business abilitati dai paradigmi del Web 2.0 e della convergenza. I servizi di Reply includono: consulenza, system integration, application management e business process outsourcing.

Reply
www.reply.eu