

Curriculum Vitae

Carlo D. Mottura

e-mail: mottura@uniroma3.it

Professore ordinario nell'Università degli Studi Roma Tre.
Titolare dei corsi di *Matematica finanziaria* e di *Modelli di Risk Management* presso la Facoltà di Economia.
Presidente del Corso di Laurea Magistrale in *Finanza e Impresa* della Facoltà di Economia dell'Università degli Studi Roma Tre.

Studi, posizioni lavorative e accademiche

a.a. 1985/86 Laurea in Economia con lode.
1987-1990 Divisione Finanza internazionale, ufficio Capital market, Banco di Roma.
1991-1998 Ricercatore presso il Dipartimento di Scienze Attuariali e Finanziarie dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza".
1998-2001 Professore associato nell'Università degli Studi Roma Tre.
Dal 2002 Professore ordinario nell'Università degli Studi Roma Tre.
Dal 2007 Presidente del Corso di Laurea Magistrale in *Finanza e Impresa* della Facoltà di Economia dell'Università degli Studi Roma Tre.

Altre posizioni

- Membro del Consiglio direttivo dell'*Istituto Italiano degli Attuari*.
- Presidente del Consiglio di amministrazione de *La Centrale Merchant SpA*.
- Presidente del Comitato di sorveglianza del Fondo *SEF II* di *Sofipa-Unicredit Group*.
- Già membro del Consiglio di amministrazione di *Banca Impresa Lazio SpA*.
- Già Coordinatore del *Centro di finanza* dell'Associazione Amici della Scuola Normale Superiore di Pisa.
- Revisore contabile, dottore commercialista.
- Socio dell'*Amases*, dell'*Istituto Italiano degli Attuari* e dell'*Afir* (sezione Finanza dell'Associazione attuariale internazionale).

Attività scientifiche e di ricerca

Le attività scientifiche e di ricerca si inquadrano nella teoria della valutazione, della misurazione e del controllo dei rischi. L'attività di ricerca ha riguardato soprattutto i temi della valutazione finanziaria in condizioni di incertezza, in riferimento a contratti finanziari base e a strumenti derivati e strutturati, metodologie di misurazione e controllo dei rischi finanziari, problemi di ristrutturazione finanziaria, sistemi di controllo del valore d'impresa.
E' stato responsabile di progetti di ricerca finanziati dal Ministero dell'Università e dal CNR.
E' autore di pubblicazioni nell'ambito della teoria della finanza, della finanza d'impresa e di mercato, della matematica finanziaria e attuariale.

Attività didattiche

Ha svolto o svolge corsi universitari, corsi specialistici e corsi di tipo professionale.

- Tra i corsi universitari: Modelli di Risk management, Modelli dei mercati finanziari, Teoria del portafoglio finanziario, Matematica finanziaria, Matematica attuariale, Matematica generale I, Matematica generale II.
- Tra i corsi specialistici: Il controllo del rischio di tasso di interesse, Il controllo del rischio finanziario nell'attività assicurativa, Il problema dell'asset-liability management nella banca, Introduzione alla valutazione finanziaria, Introduzione ai sistemi di risk management e di asset-liability management, Il controllo dei rischi finanziari nell'attività d'impresa, Valutazione di contratti e selezione di portafogli che dipendono dai tassi di interesse, Teoria delle opzioni II, La valutazione dei contratti strutturati, Database finanziari e procedure di controllo finanziario, Mercato obbligazionario, Strumenti finanziari, Mercato obbligazionario e derivati. I corsi specialistici sono stati svolti nell'ambito delle attività sviluppate dal Centro di Finanza dell'Associazione Amici della Scuola Normale Superiore di Pisa, della Scuola Superiore dell'Economia e delle Finanze, di Master e corsi di Dottorato universitari.
- Tra i corsi professionali: Modelli semi-deterministici per il controllo del rischio di tasso di interesse: criteri e regole del controllo, La valutazione delle garanzie di rendimento minimo nei fondi pensione, La finanza dei fondi pensione, Solvency 2: modelli quantitativi per la stima del market risk, Strumenti derivati e gestione del debito, Finanza di base, Finanza per le assicurazioni sulla vita. I corsi professionali sono stati svolti prevalentemente nell'ambito delle attività di formazione sviluppate da ANIA-IRSA (Istituto per la ricerca e lo sviluppo delle assicurazioni) e di SIFA (società del Consiglio Nazionale degli Attuari, dell'Ordine Nazionale degli Attuari e dell'Istituto Italiano degli Attuari per la formazione permanente degli attuari).

Attività professionali

Le attività professionali riguardano temi e questioni di finanza, di valutazione e controllo riferite a imprese non finanziarie e finanziarie (banche, assicurazioni, fondi pensione) e a Istituzioni.

Roma, 20 marzo 2013

Elenco lavori (2008-2013)

Dispense

- *Solvency 2: modelli quantitativi per la stima del market risk*, Istituto Italiano degli Attuari-Sifa, Milano, 2008.
- *Il fair value delle garanzie finanziarie e assicurative nella gestione della previdenza complementare*, Istituto Italiano degli Attuari-Sifa, Milano, 2008.
- *Strumenti derivati e gestione del debito*, Istituto Italiano degli Attuari-Sifa, Milano, novembre 2009.
- *Finanza di base*, Istituto Italiano degli Attuari-Sifa, Milano, novembre 2009.

Convegni nazionali e internazionali

- *Criteri per il controllo del rischio di tasso d'interesse e secondo pilastro*, atti del Convegno Aifirm "Costruire il Pillar 2: il ruolo della Vigilanza, del management e dei professionisti", Roma, 2008.
- *Secondo pilastro e misure del rischio di tasso di interesse di contratti tradizionali e contratti derivati*, atti del Convegno ABI "BASILEA 2 alla prova dei fatti. Gestione dei rischi, allocazione del capitale e relazione con le imprese", Roma, 2008.
- *Swap derivatives and bounds for the hedge accounting effectiveness test*, atti del 18° International AFIR Colloquium, Roma, settembre-ottobre 2008 (in collaborazione con M. Corradini, A. Gheno).
- *L'istituto della totalizzazione: alcune considerazioni su valutazione e sostenibilità tecnica*, Convegno "La professione dell'ingegnere ed il regime previdenziale: scenari attuali e possibili evoluzioni", Facoltà di Giurisprudenza dell'Università degli Studi Luiss e Ordine degli ingegneri di Roma, Roma, aprile 2009.
- *Il regolamento MEF in consultazione e il 'fronte tecnico' del dibattito sui derivati degli enti locali italiani*, Convegno "Le operazioni sui derivati", Roma, Università Roma Tre, 21 ottobre 2009 (in collaborazione con A. Carleo).
- *Systems of internal controls and risk management in pension funds*, Brazilian Association of Pension Funds "International ABRAPP Seminar", Roma, giugno 2009.
- *Derivati e rischio reputazionale*, atti del Convegno ABI "Basilea 2 e crisi finanziaria", Roma, giugno 2009.
- *Linee guida ABI-Assosim-Federkasse sui prodotti illiquidi: la Policy di valutazione e pricing, le misure di trasparenza*, Convegno Synergia "Prodotti illiquidi", Milano, dicembre 2009.
- *La fair valuation delle obbligazioni*, Convegno Synergia "Corporate bonds, covered bonds, obbligazioni strutturate, high yields bonds", Milano, marzo 2010.
- *Alcune considerazioni in materia di derivati per la gestione del debito nella finanza locale*, atti del Convegno "Forum Banche e PA 2011", ABI, Roma, febbraio 2011.
- *Sugli indicatori di rischio: evidenze empiriche dal mercato dei bond municipali*, atti del Convegno "Forum Banche e PA 2012", ABI, Roma, febbraio 2012.
- *Alcune evidenze empiriche sugli indicatori di rischio nella finanza delle amministrazioni locali e dello Stato*, XXIV Riunione scientifica SIEP, 2012.

Working paper, articoli

- *Derivati e enti locali: commissioni o ipotesi implicite? Il caso del Long Term Collar Swap*, Università degli Studi Roma Tre, Collana del Dipartimento di Economia, wp n. 99, 2008.
- *Derivati e finanza pubblica italiana. Considerazioni sul dibattito in Italia tra enti e banche*, *Economia italiana*, n. 1, 2010 (in collaborazione con A. Monorchio).
- *Sul giudizio di equità del valore di un derivato. Aspetti tecnici, un caso di studio*, *Strumenti finanziari e fiscalità*, *Egea*, n. 1, 2010.
- *Il ruolo del rischio nella recente crisi dei mercati finanziari*, *Gnosis, Rivista Italiana di Intelligenza*, n. 4, 2010.
- *Sul 'valore' di un derivato. Argomentazioni in margine alla disputa tra amministrazioni pubbliche e banche*, *I Contratti*, n. 1, 2011 (in collaborazione con A. Carleo, L. Mottura).
- *I derivati nel bilancio degli enti locali: alcuni elementi per una corretta lettura delle risultanze contabili*, *Il Foro Amministrativo*, n. 1, 2011 (in collaborazione con A. Carleo, L. Mottura).

- *The mathematical framework underlying the 'scenarios' approach for derivate transactions by Italian local Authorities*, Università degli Studi Roma Tre, Collana del Dipartimento di Economia, wp n. 127, 2011 (in collaborazione con A. Carleo, L. Passalacqua).
- *I derivati nella finanza locale: il caso della Provincia di Pisa*, Strumenti finanziari e fiscalità, Egea, n. 1, 2011 (in collaborazione con L. Mottura).
- *Derivati e finanza pubblica: situazione e prospettive*, in Nicolai M. (a cura di), *Primo rapporto sulla finanza pubblica. Finanza pubblica e federalismo. Strumenti finanziari innovativi: autonomia e sostenibilità*, Fondazione Rosselli, Maggioli Editore, 2012.
- *Le garanzie dello Stato italiano per la stabilità del sistema creditizio e a salvaguardia dell'euro. Considerazioni tra diritto, contabilità pubblica e finanza*", dattiloscritto, 2012 (in collaborazione con L. Mottura).
- *Alcune evidenze empiriche sugli indicatori di rischio nella finanza delle amministrazioni locali e dello Stato*, Strumenti finanziari e fiscalità, Egea, 2012 (in corso di pubblicazione).
- *On Default dependence structure effects on the valuation of government guarantees*, *Strumenti finanziari e fiscalità*, convegno IFABS, 2013 (submitted. In collaborazione con L. Passalacqua).