

Dipartimento di Economia e Crenos

Ciclo di Seminari

Prossima iniziativa:

Venerdì 3 luglio 2009

Marco Micocci, Università di Cagliari

Integrazione tra rischio finanziario e rischio attuariale per l'asset allocation delle casse di previdenza

(Si veda l'abstract a pag. 2)

Se non è diversamente indicato, i seminari si svolgono nell'aula magna della Facoltà di Economia in Viale Sant'Ignazio 74, alle ore 12 del giorno indicato.

La serie di seminari è coordinata dal Prof. B. Moro e dal Prof. F. Schivardi.

Per maggiori informazioni, siete pregati di mettervi in contatto con Prof. B. Moro, telefonando al numero 070 675 3313 o via e-mail all'indirizzo

moro@unica.it

In agenda:

Il ciclo di seminari di economia riprenderà in autunno.

Nota

In ciascuna iniziativa viene rilasciato un attestato di frequenza agli studenti che lo richiedono. Ogni 5 attestati e una breve relazione su un seminario si può avere il riconoscimento di un credito.

Tutti i ricercatori interessati a presentare i risultati, anche parziali, delle loro ricerche in un seminario sono invitati a prendere contatti col prof. Moro (moro@unica.it) o col prof. Mattana (mattana@unica.it) o col prof. Schivardi (fschivardi@unica.it).





Dipartimento di Economia e Crenos

Ciclo di Seminari

Venerdì 3 luglio 2009, h. 12.00

Marco Micocci*

Integrazione tra rischio finanziario e rischio attuariale per l'asset allocation delle casse di previdenza

Abstract

Le casse e gli istituti di previdenza gestiscono il primo pilastro previdenziale per i professionisti e, in virtù di un sistema finanziario di gestione diverso da quello dei fondi pensione retti dallo Stato, hanno accumulato nel tempo ingenti risorse sotto forma di titoli, azioni ed immobili. Queste caratteristiche, unitamente alle loro dinamiche demografiche ed alle richieste dei Ministeri Vigilanti, rende necessaria un'analisi di solvibilità di lungo periodo che si realizza mediante la redazione di un Bilancio Tecnico Attuariale e mediante l'implementazione di un'adeguata *asset allocation* strategica (AAS). In questo particolare contesto, l'AAS deve tener conto non solo della rischiosità degli attivi ma anche delle caratteristiche e delle sensibilità delle passività (prestazioni) alle principali variabili attuariali in gioco al fine di minimizzare il rischio di default del fondo. Il seminario presenta uno schema di determinazione dell'AAS coerente con le peculiarità anzidette in grado di integrare la rischiosità finanziaria e quella attuariale dello schema previdenziale.

*Università di Cagliari