



UNIVERSITA' CA' FOSCARI VENEZIA
DIPARTIMENTO DI MATEMATICA APPLICATA



FINANZA

Q

QUANTITATIVA

ATTI DELLA

SCUOLA ESTIVA

2002

COMITATO INCONTRI DI STUDIO IN CADORE

INDICE

<i>Presentazione</i>	pag. 1
Parte I: <u>PORTAFOGLIO FINANZIARIO</u>	
D. Barro, E. Canestrelli <i>Ottimizzazione di portafoglio: aspetti dinamici e aspetti stocastici</i>	pag. 5
M. Corazza <i>Modelli classici per la revisione statica del portafoglio azionario</i>	pag. 31
S. Marafin <i>Integrazione tra gestione passiva e gestione attiva. Metodi quantitativi per la gestione di un portafoglio di fondi</i>	pag. 49
C. Nardelli <i>Modelli dinamici di portafoglio in ambito Pareto-stabile</i>	pag. 71
M. Trova <i>Asset allocation strategica e gestione quantitativa di portafoglio: costruzione ed analisi di un fondo bilanciato</i>	pag. 81
Parte II: <u>TITOLI DERIVATI</u>	
A. Basso <i>Valutazione di titoli derivati su tassi di interesse mediante simulazione</i>	pag. 131
R. Casarin, M. Gobbo <i>Metodi Monte Carlo per la valutazione di opzioni finanziarie</i>	pag. 155
M. Corazza, M. Gobbo <i>Reti neurali artificiali per la valutazione di opzioni</i>	pag. 171
M. D'Amico, A. Tagliani <i>Option pricing: numerical aspects</i>	pag. 189
G. Fusai, G. Longo, M. Marena, A. Vulcano <i>Probabilistic techniques for contingent claims evaluation</i>	pag. 205

M. Nardon
L'estrapolazione di Richardson nelle applicazioni finanziarie pag. 243

P. Pianca
Il calcolo della volatilità implicita pag. 267

Parte III: RISCHI ASSICURATIVI E FINANZIARI

J. Floreani, M. Polato, U. Rigoni,
La valutazione del rischio di credito. Logiche di misurazione e applicazioni gestionali pag. 289

A. Giacomelli
Metodi quantitativi per la stima del rischio di credito pag. 327

A. Giacomelli
Il Value at Risk per la misurazione dei rischi di mercato pag. 371

A. Olivieri
Il longevity risk nelle assicurazioni sulla durata di vita pag. 403

R. Pelessoni
Misure di rischio e coerenza pag. 423

E. Pitacco
Introduzione all'analisi dei rischi e della solvibilità nelle assicurazioni vita pag. 435

Prefazione

Negli ultimi anni è fortemente cresciuto il ruolo svolto dalla finanza quantitativa nel contesto delle attività economiche. In quest'ambito disciplinare il *Dipartimento di Matematica Applicata* dell'Università Ca' Foscari di Venezia ricopre un ruolo rilevante che, in anni recenti, lo ha portato ad organizzare una serie di Scuole Estive a cadenza biennale, tradizionalmente tenute in Cadore.

Nel 1994 il *Dipartimento di Matematica Applicata* ha organizzato la prima di queste Scuole, in collaborazione con il *Comitato Incontri di Studio in Cadore*, la *Magnifica Comunità Cadorina*, la *Camera di Commercio di Belluno* e l'*Associazione degli Industriali di Belluno*, su vari argomenti di studio e di ricerca inerenti alla finanza quantitativa.

Nel 1996 si è tenuta ad Auronzo di Cadore (Belluno) la seconda Scuola, dal titolo *Mercati Finanziari: Teoria e Modelli*; la terza, dal titolo *Metodi Numerici per la Finanza Matematica*, si è tenuta nel 1998 a Sappada (sempre in provincia di Belluno); la quarta, dal titolo *Finanza Computazionale*, si è nuovamente tenuta ad Auronzo di Cadore. In tale località, in quest'anno 2002, si tiene la quinta Scuola dal titolo *Finanza Quantitativa*, della quale il presente volume costituisce la raccolta dei contributi.

Durante queste Scuole Estive, accademici ed esperti del settore tengono lezioni su argomenti di frontiera della finanza quantitativa di rilevanza sia teorica che operativa. Tali corsi si rivolgono ad un'ampia categoria di fruitori: sia ad operatori nei settori economico, finanziario e assicurativo, sia a ricercatori e studiosi, sia a dottorandi, neo-laureati e laureandi.

Il volume presente è articolato in tre parti, ognuna delle quali contiene i contributi relativi agli argomenti approfonditi nel corso delle tre giornate; in dettaglio:

1. Parte I (*prima giornata, 29 maggio 2002*): PORTAFOGLIO FINANZIARIO.
2. Parte II (*seconda giornata, 30 maggio 2002*): TITOLI DERIVATI.
3. Parte III (*terza giornata, 31 maggio 2002*): RISCHI ASSICURATIVI E FINANZIARI.

Un ringraziamento particolare va a tutti i Relatori della Scuola Estiva 2002 che si sono adoperati per la realizzazione di questo volume predisponendo il materiale didattico.

Antonella Basso e Marco Corazza



ISBN 88-88037-03-9