

Carlo Domenico Mottura

nato a Milano il 20 settembre 1963.

Posizioni accademiche attuali

- Professore ordinario nell'Università degli Studi Roma Tre, Dipartimento di Economia aziendale, titolare degli insegnamenti di 'Matematica finanziaria' e di 'Valutazione finanziaria e gestione del rischio'.

Altre posizioni attuali

- Membro del Panel of Recognized International Market Experts (P.R.I.M.E.) in Finance.
- Iscritto al Registro dei Revisori Legali, all'Albo dei Dottori commercialisti (sezione non esercenti).
- Socio fondatore di Alef – Advanced Laboratory Economics and Finance srl.
- Socio dell'AFIR – Sezione Finanza dell'Associazione attuariale internazionale.

Posizioni precedenti

1987-1990	Banco di Roma, Capital markets.
1991-1998	ricercatore presso il Dipartimento di Scienze Attuariali e Finanziarie de La Sapienza Università di Roma.
1992-2019	membro del Consiglio di amministrazione di Alef Srl.
1995-2005	coordinatore del Centro di finanza, Associazione Amici Scuola Normale Superiore di Pisa.
1998-2001	professore associato, Università degli Studi Roma Tre.
1998-2001	membro del Consiglio di amministrazione di Banca Impresa Lazio SpA.
2004-2014	presidente del Comitato di sorveglianza Fondo di Private Equity SEF II.
2008-2012	socio fondatore di MTM Advisors srl.
2008-2015	presidente della Laurea Magistrale 'Finanza e Impresa' dell'Università Roma Tre.
2010-2018	membro del Consiglio direttivo dell'Istituto Italiano degli Attuari.
2011-2019	professore nell'Università degli Studi LUISS, Dipartimento di Impresa e Management, titolare dell'insegnamento di 'Matematica finanziaria'.
2012-2013	presidente del Consiglio di amministrazione La Centrale Merchant SpA.
2013-2016	membro esterno dell'Organismo Indipendente di Valutazione dell'Inail.
2013-2022	professore presso il Master universitario "Diritto penale d'impresa", modulo "Tutela penale dei mercati finanziari e del risparmio", Università degli Studi Luiss.
2014-2016	membro del Group of Economic Advisers (GEA) dell'European Securities and Markets Authority (ESMA).
2014-2018	professore presso il Master universitario "Regolazione dell'attività e dei mercati finanziari", Università degli Studi Luiss.
2016-2017	membro del Gruppo di lavoro tra Santa Sede e Repubblica italiana per uno studio sulla Convenzione di Sicurezza Sociale.
2021-2022	professore presso il Master universitario "Scienze Economiche, Bancarie ed Assicurate Europee (SEBE)", Università degli Studi Luiss.
2022	partecipazione alla Faculty dell'Education program di Long-Term Investors@Unito, professore del modulo "Insurance", Collegio Carlo Alberto, Università degli Studi di Torino.

È stato membro di commissioni di concorso pubblico della Banca d'Italia.

Attività scientifiche e di ricerca

Le attività scientifiche e di ricerca si inquadrano nella teoria della valutazione, della misurazione e del controllo dei rischi, nelle corporate technologies. L'attività di ricerca ha riguardato soprattutto temi della matematica finanziaria e attuariale; in particolare, 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. L'attività di ricerca recente ha riguardato gli strumenti algoritmici a sostegno della governance dell'impresa assicurativa.

Le attività scientifiche e di ricerca sono documentate dalle pubblicazioni. Ha partecipato a progetti di ricerca, finanziati dal Ministero dell'Università e dal CNR, in alcuni dei quali come responsabile o coordinatore. Tra i progetti di ricerca:

- 1989-1993 gruppo di lavoro per la ristrutturazione del debito messicano verso il sistema bancario italiano sotto l'egida del Ministero del Tesoro; gruppo di studio per l'analisi dell'indebitamento dei paesi in via di sviluppo sotto l'egida dell'Organizzazione delle Nazioni Unite.
- 1990-1992 gruppo nazionale di ricerca su 'Modelli di struttura per scadenza dei tassi di interesse', La Sapienza Università di Roma, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 1990-1993 gruppo di ricerca di ateneo su 'La valutazione degli strumenti finanziari sull'Euromercato', La Sapienza Università di Roma, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 1993-1996 gruppo di ricerca di ateneo su 'Il problema dell'asset-liability management', La Sapienza Università di Roma, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 1993-2001 gruppo nazionale di ricerca su 'Modelli per la Finanza Matematica', La Sapienza Università di Roma, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 1996-1998 gruppo di ricerca su 'Analisi delle istituzioni, delle imprese e dei mercati', Consiglio Nazionale delle Ricerche.
- 1998-1999 gruppo di ricerca di ateneo su 'Schemi per la valutazione di contratti strutturati', La Sapienza Università di Roma, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 2000-2001 gruppo nazionale di ricerca su 'Modelli per la Finanza Matematica', Università degli Studi Roma Tre, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 2003-2004 gruppo di ricerca di Facoltà su 'Schemi di analisi e controllo dell'attività dei fondi pensione', Università degli Studi Roma Tre - Facoltà di Economia, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 2004-2005 gruppo di ricerca di Facoltà su 'Valutazione e controllo del rischio nella progettazione finanziaria', Università degli Studi Roma Tre - Facoltà di Economia, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 2009-2012 gruppo di ricerca di Facoltà su 'Problemi di valutazione della finanza derivata degli enti locali italiani', Università degli Studi Roma Tre - Facoltà di Economia, Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica.
- 2012-2015 'Le garanzie pubbliche europee', gruppo di studio presso il Dipartimento di Studi aziendali, Università degli Studi Roma Tre.
- 2020-2023 progetto PRIN "FinTech: the influence of enabling technologies on the future of the financial markets".

E' stato membro di commissioni di dottorati universitari, del Collegio dei docenti del Dottorato di ricerca "Mercati, Impresa e Consumatori" del Dipartimento di Economia aziendale dell'Università degli Studi Roma Tre e di comitati scientifici e organizzativi di convegni nazionali e internazionali.

Attività didattiche

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

- Tra i corsi universitari: Modelli di Risk management, Valutazione finanziaria e gestione del rischio, 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, Fondamenti di matematica finanziaria e valutazione degli strumenti finanziari. 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, della Banca d'Italia; e nell'ambito di master e di corsi di dottorati universitari. Attività di formazione sono anche state svolte presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri.

- 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 SIFA (società di formazione permanente del Consiglio Nazionale degli Attuari, dell'Ordine Nazionale degli Attuari e dell'Istituto Italiano degli Attuari) e da ANIA-IRSA (Istituto per la ricerca e lo sviluppo delle assicurazioni).

Pubblicazioni

È autore di oltre cento pubblicazioni tra interventi a convegni nazionali e internazionali, articoli, libri, working papers. Tra i lavori negli ultimi anni:

- *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 Società Italiana di Economia Pubblica, 2012.
- *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.
- *Default dependence structure effects on the valuation of government guarantees*, Università degli Studi Roma Tre, Collana del Dipartimento di Economia, wp n. 177, 2013 (in collaborazione con L. Passalacqua).
- *Le garanzie statali nel sistema europeo di assistenza finanziaria agli stati*, Il Mulino, Mercato, Concorrenza, Regole, n.03/2013 (in collaborazione con F. Bassan).
- *Pension funds, financial markets and minimum return guarantees: the Italian case*, University of International Business and Economics, School of Banking and Finance, Pechino, 2013 (in collaborazione con A. Carleo).
- *Regolamento EMIR e strumenti di mitigazione del rischio di credito di derivati OTC. Elementi tecnici di base*, Convegno "Il sistema finanziario a prova di EMIR", Assiom Forex- Scuola Superiore dell'Economia e delle Finanze, novembre 2013 (in collaborazione con A. Carleo).
- *Systemic sovereign risk in the valuation of solvency capital requirements*, AFIR Colloquium, Lyon, 2013 (in collaborazione con G. Castellani, L. Passalacqua).
- *Modelling 'interconnections' in a defaultable guarantee contract*, 12° International Conference on Credit Risk Evaluation, Venezia, 2013 (in collaborazione con L. Passalacqua).
- *Implicitly default correlation in european government guarantees covering bank debt*, Sapienza Università di Roma, Dipartimento di Scienze Statistiche, Rapporto tecnico, N. 5, 2014 (in collaborazione con L. Passalacqua).
- *Finanza derivata, Regolazione e Rischi*, convegno su "Le negoziazioni del rischio finanziario: patologie dei rapporti e profili di sistema", Dipartimento di Giurisprudenza, Università degli Studi Roma Tre, 6 marzo 2015 (in collaborazione con A. Carleo).
- *On the State guarantee in the joint-stock Company supporting the capitalization and restructuring of Italian firms*, Sapienza Università di Roma, Dipartimento di Scienze Statistiche, Rapporto tecnico, N. 3, 2015 (in collaborazione con L. Passalacqua).
- *Mercati finanziari e rischi: alcune considerazioni di natura sistemica*, XXXVI Conferenza scientifica annuale dell'A.I.S.Re (Associazione Italiana delle Scienze Regionali), Università degli Studi della Calabria, 14-16 settembre 2015.
- *From Savior to Guarantor: The EU Member States' Economic Intervention during the Financial Crisis*, Palgrave Macmillan, 2015 (in collaborazione con F. Bassan).

- *Nuovi strumenti per il finanziamento delle PMI italiane: mini bond e garanzie statali*, Atti del terzo seminario celebrativo per i 40 anni dall'istituzione della CONSOB, Quaderni giuridici, n. 9, ottobre 2015.
- *Effetti dei tassi di interesse negativi nel linguaggio finanziario: alcune avvertenze tecniche*, Collana del Dipartimento di Studi Aziendali, Working Paper Numero 1, 2016.
- *Sulla valutazione economica del prestito ipotecario vitalizio (PIV)*, Collana del Dipartimento di Studi Aziendali, Working Paper Numero 2, 2016.
- *Finanza derivata, Regolazione e Rischi*, 2016, in *Le negoziazioni del rischio finanziario: patologie dei rapporti e profili di sistema* (a cura di R. Di Raimo e A. Gentili), Diritto Privato – Nuovi Orizzonti, 2016, vol. 7 (in collaborazione con A. Carleo).
- *Calcolo giuridico e mercati finanziari*, convegno su 'Calcolabilità giuridica', Roma, Accademia dei Lincei, 23 giugno 2016 (in collaborazione con A. Carleo); in *Calcolabilità giuridica* (a cura di A. Carleo), Bologna, il Mulino, 2017.
- *Considerazioni tecniche su alcuni precedenti recenti in casi finanziari*, convegno su "I Precedenti", Roma, Accademia dei Lincei, luglio 2017 (in collaborazione con A. Carleo); in *Il vincolo giuridico del passato. I precedenti*, (a cura di A. Carleo), Bologna, il Mulino, 2018.
- *Effetti dei tassi di interesse negativi su mutui e obbligazioni a tasso variabile*, Consob, Quaderni giuridici, n. 14, novembre 2017 (in collaborazione con S. Alvaro, A. Gentili).
- *On the stability of portfolio selection models*, XIX Workshop on Quantitative Finance - QFW2018, Rome, 24-26 January 2018 (in collaborazione con F. Cesarone, J.M. Ricci, F. Tardella).
- *Conseguenze finanziarie, organizzative e contrattuali dei tassi negativi su contratti finanziari a tasso variabile*, Il seminario sulla trasparenza bancaria, Università degli Studi del Molise, Dipartimento Giuridico, aprile 2018; in *La trasparenza bancaria, venticinque anni dopo*, A. Barenghi (a cura di), Editoriale Scientifica, Napoli 2018.
- *An empirical analysis of the maximum acceptable correlation for a defaultable guarantee*, Collana del Dipartimento di Economia Aziendale, Working Paper Numero 5, 2018 (in collaborazione con F. Cesarone, A. Congedo, M.C. Heusch).
- *Shadow banking e nuovi rischi sistemici: un breve commento*, Diritto bancario, Editoriali, novembre 2018.
- *Decisione robotica negoziale e mercati finanziari. Contrattazione algoritmica, nuovi abusi di mercato, algoritmi di controllo (degli algoritmi)* convegno su "Decisione robotica", Roma, Accademia dei Lincei, luglio 2018; in *Decisione robotica*, (a cura di A. Carleo), Bologna, il Mulino, 2019.
- *La nuova era dei tassi di mercato (anche) negativi: elementi di contesto*, Diritto bancario, Editoriali, ottobre 2019.
- *Elementi di finanza derivata dall'analisi dei contratti e dei mercati finanziari*, convegno di studi "Intermediazione finanziaria e operazioni in derivati", Università degli Studi Roma Tre, Dipartimento di Giurisprudenza, luglio 2019.
- *Sulla trilogia dei «seminari Leibniz per la teoria e la logica del diritto». Coordinare le argomentazioni degli 'allogeni'*, Seminari Leibniz per la teoria e la logica del diritto, "La trilogia del giudicare", Università degli Studi della Tuscia, Tribunale di Viterbo, Viterbo, 18 ottobre 2019 (in collaborazione con A. Carcaterra, A. Carleo, M. De Felice, F. Moriconi).
- *Le garanzie statali come strumento di intervento pubblico a sostegno dell'economia: elementi di valutazione finanziaria*, 2020, in "L'Italia ai tempi del covid-19", M. Paoloni (a cura di), Milano, Wolters Kluwer Italia (in collaborazione con A. Carleo, M. Cenci, F. Cesarone, M.A. Congedo, M. Corradini, A. Gheno, L. Lampariello).
- *On the stability of portfolio selection models*, Journal of empirical finance, vol. 59, 2020 (in collaborazione con F. Cesarone, F. Mango, J.M. Ricci, F. Tardella).
- *Sul debito pubblico*, in "Compendio di contabilità di Stato" (A. Monorchio, L. Mottura), 8° edizione, Cacucci editore, Bari, 2021.
- *IFRS17 vs SOLVENCY II and Local GAAP approaches to Insurance statements: a case study*, Collana del Dipartimento di Economia aziendale, Working Paper Numero 13, 2021.

- *A new family of modified Gaussian copulas for market consistent valuation of government guarantees*, Review of Managerial Science, Springer, October 2022 (in collaborazione con R. Cerqueti, F. Cesarone, M.C. Heusch).
- *I costi dei prodotti bancari: una analisi economico-finanziaria nel caso dei mutui a tasso variabile*, in 'Il Diritto bancario oggi: aspetti sostanziali e processuali', F. Aratari e G. Romano (a cura di), Wolters Kluwer, 2023 (in collaborazione con A. Carleo).
- *Sulle CorpTech. Spunti dalla governance dell'impresa di assicurazione*, 'Sapienza' Università di Roma, Rapporto tecnico, 1, 2023 (in collaborazione con M. De Felice e F. Moriconi).
- *Cryptocurrencies and portfolio selection*, Roma Tre Press, Roma, 2023 (in collaborazione con A. Carleo, M. Cenci, F. Luciani, A. Accattoli).
- *A Risk-Gain-Sparsity Optimization Approach*, Roma Tre Press, Roma, 2024 (in collaborazione con M.A. Congedo, A. Di Paolo, J.M. Ricci).

giugno 2024