

Programma scientifico

Mercoledì 3 settembre 2003

- 09.00 – 10.30 Registrazione
10.30 – 11.30 Apertura lavori – Aula A
11.30 – 12.30 **Conferenza su invito – sessione plenaria – Aula A**
Hanspeter Schmidli “Control problems in risk theory”
Chairman: E. Volpe
- 12.30 – 14.00 Pranzo
14.00 – 16.00 **Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele**

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: B. Girotto

Adamo M. – Amadori A. L. – Bernaschi M. – La Chioma C. – Marigo A. – Piccoli B. – Sbaraglia S. – Ubaldi A. – Vergni D.

Interest rates in public debt management.

Amadori A. L. – Karlsen K. H. – La Chioma C.

Integro-partial differential equations arising when pricing derivatives in a market driven by geometric Lévy processes.

Angilella S. – Greco S. – Matarazzo B. – Rossello D.

Evaluating utility and risk: an application to Italian financial market.

Bally V. – Caramellino L. – Zanette A.

Pricing and hedging American options by Monte Carlo methods using a Malliavin calculus approach.

Barro D. – Canestrelli E.

Tracking error in multistage portfolio model.

Basso A. – Funari S.

Measuring the performance of ethical mutual funds: a DEA approach.

Metodi matematici e probabilistici per l'economia e la finanza – Aula B

Chairman: E. Volpe

Bellini F. – Bottolo L.

Problemi di dominio e misspecificazione nella stima di modelli GARCH (1,1).

Caristi G.

Evaluation of rate of failure and mortality with censored survival

data.

Biagini S. – Frittelli M.

Weak super replication prices and preferences.

Mancini C.

Statistics of a Poisson-diffusion process.

Maturo A.

Sulle previsioni condizionate coerenti.

Novi Inverardi P. – Tagliani A.

Inversione numerica della trasformata di Laplace per funzioni “tipologiche”.

Matematica Attuariale – Aula Magna

Chairman: Paolo De Angelis

Annibali A. – Bellini F.

Modellizzazione in ambito computazionale di problemi finanziari ed attuariali di tipo aleatorio.

Biffis E. – Millosovich P.

Annuities under stochastic mortality and interest rates.

Bisignani R. – Trudda A.

Un modello di analisi della sostenibilità patrimoniale degli enti previdenziali.

Campana A.

Rischi assicurativi non indipendenti: alcuni risultati.

Colivicchi I.

Trasparenza e flessibilità nelle polizze “Universal Life”.

16.00 – 16.30

Coffee break

16.30 – 18.30

Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: F. Cacciafesta

Berardi A. – De Tomi L. – Trova M.

Estimating the term structure of credit spreads for European corporate bonds.

Bertocchi M. – Giacometti R. – Ortobelli S.

Un confronto tra diverse ipotesi distribuzionali nella selezione di portafoglio.

Bianchi S. – Corazza M. – Nardelli C.

Multifrattalità nel mercato finanziario italiano ?

Bischi G. – Gallegati M. – Gardini L. – Leombruni R. –

Palestrini A.

Modeling herd behavior in financial markets: an unidirectionally

coupled system.

Briani M. – La Chioma C. – Natalini R.

Convergence of numerical schemes for viscosity solutions to integro-differential degenerate parabolic problems arising in financial theory.

Favero G. – Vargiolu T.

Robustness of shortfall risk minimising strategies in the binomial model.

Metodi matematici per l'azienda – Aula B

Chairman: L. Peccati

Benati S.

An optimization model for stochastic project networks with cash-flows.

Cenci M. – Gheno A.

Equity and debt valuation with default risk: the discrete case.

Cerqueti R.

A model for the external financing of a firm via stochastic control theory.

Dal Forno A. – Merlone U.

Personnel turnover in organizations: an agent-based simulation problem.

Matematica attuariale – Aula Magna

Chairman: C. Angela

Cerchiara R. R.

Un primo approccio verso la definizione della relazione tra pricing e solvibilità del ramo RCA.

Chiarolla M. B. – Longo M. – Stabile G.

Pension planning under transaction costs.

Di Giacinto M.

An optimal investment model for defined contribution pension funds with a minimum guarantee

D'Ortona N. E.

Sulla ripartizione dei rischi correlati tra imprese di assicurazione.

Gigante P. – Picech L. – Sigalotti L.

Tariffa unica per gli assicurati migliori.

Giovedì 4 settembre 2003

09.30 – 11.30 **Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele**

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: F. Pressacco

Chiarella C. – Dieci R. – Gardini L.

Asset price dynamics and diversification with heterogeneous agents.

Costabile M.

On pricing exotic options under the CEV process

Consigli G.

Risk measurement and control under Poisson-Gaussian uncertainty.

Consiglio A. – Lacagnina V. – Russino A.

A simulation analysis of the microstructure of an order driven financial market with n securities and portfolio choices.

D'Amico G. – Janssen J. – Manca R.

Homogeneous discrete time semi-Markov reliability models for credit risk management.

De Giuli M. E. – Maggi M. A. – Paris F. M.

Commissione d'incentivo e controllo del moral hazard negli hedge funds.

D'Ecclesia R. L. – Tompkins R. G.

Unconditional return disturbances and dynamic hedging strategies.

Metodi matematici per l'economia – Aula B

Chairman: G. Giorgi

Agliari A. – Chiarella C. – Gardini L.

Analysis of a discrete model of monetary dynamics under perfect foresight hypotheses.

Allevi E. – Gnudi A. – Konnov I. V. – Mazurkevich E. O.

On partitionable mixed variational inequalities.

Andergassen R. – Nardini F. – Ricottilli M.

Innovation waves, self-organised criticality and technological convergence.

Antoci A. – Borghesi S. – Galeotti M. – Russo P.

Defensive expenditures, well-being and indeterminacy in an economic growth model with environmental assets.

Berardi A. – Malachini L. – Roveda A.

Cyclical consumption growth and the term spread.

Bischi G. I. – Lamantia F.

Evolutionary dynamics and bounded rationality in fishery oligopolies.
Bischi G. I. – Sbraglia L. – Szidarovszky F.
Learning the demand function in dynamic oligopoly games.

11.30 – 12.00 Coffee break

12.00 – 13.00 **Conferenza su invito – sessione plenaria – Aula A**
Panos M. Pardalos “Structure and Dynamics of Financial Networks”
Chairman: S. Stefani

13.00 – 14.30 Pranzo

14.30 – 16.10 **Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele**

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: F. Ortu

Battauz A.

Opzioni americane: limitazioni temporali all'esercizio e discontinuità delle traiettorie.

Di Francesco M. – Pascucci A.

A complete model with stochastic volatility.

Dolci P. V.

Struttura frattale di un mercato dei cambi tardo medievale.

Faggian S.

Applicazioni della programmazione dinamica a problemi di investimento ottimo con capitali con età.

Figà-Talamanca G.

Which input in the calibration of a stochastic volatility model?

Falbo P. – Pellizzari C.

Classifying Trading Rules

Metodi matematici per l'azienda – Aula B

Chairman: A. Ventre

Gamba A.

Real options, capital structure, and taxes.

Gambarelli G. – Pesce S.

Giochi di Stackelberg e controllo azionario.

Ghiselli Ricci R. – Magni C. A.

Economic value added and systemic value added as competing measures for modelling excess profit.

Russino A.

A model of takeovers with asymmetric information.
Stefani S. – Torriero A.
Some topological properties of small world networks.

Matematica attuariale – Aula Magna

Chairman: R. Ottaviani

Adessi M. E.

Informazione simmetrica e asimmetrica nel rapporto assicurativo.

Masala G. – Micocci M.

Insurance and copulas: an application to indemnity claims.

Miococi M. – Gismondi F. – Lovecchio V.

Il principio contabile internazionale IAS 19 e la valutazione attuariale del Fondo Trattamento di Fine Rapporto.

Montana P.

On optimal strategies with financial and insurance risk.

16.10 – 16.40 Coffee break

16.40 – 17.40 **Conferenza su invito – sessione plenaria – Aula A**
Domenico Cuoco “An analysis of VAR-based capital requirements”
Chairman: A. Basile

17.40 Assemblea generale soci Amases – Aula A

21.00 Cena sociale

Venerdì 5 settembre 2003

09.30 – 10.30 **Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele**

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: P. Mazzoleni

Angelini F. – Herzel S.

Volatilità implicite dei derivati su tasso di interesse.

Foschini G.

Considerazioni sulla costruzione della spot rate curve.

Frittelli M.

Arbitrage and preferences in stochastic securities markets models.

Frittelli M. – Rosazza Gianin E.

Misure di rischio invarianti in legge.

Metodi matematici per l'economia – Aula B

Chairman: F. Andria

Caprari E. – Lucchetti R. E.

Well posed saddle point problems.

Carcano G.

Metodi di rilassamento convesso per problemi di ottimizzazione.

Casellina S. – Landini S.

Metodi Monte Carlo per lo studio degli information criteria per la selezione di modelli statistici lineari nell'analisi delle serie storiche.

Cerqueti R. – Rotundo G.

Analisi di un mercato in presenza di market maker.

10.30 – 11.30 **Conferenza su invito – sessione plenaria – Aula A**

Yves Balasko “Discontinuous solutions of continuous time general equilibrium economic models”

Chairman: C. Angela

11.30 – 12.00 Coffee break

12.00 – 13.00 **Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele**

Matematica attuariale – Aula Magna

Chairman: S.M. Coppini

Morici M.

Sulla funzione di Gerber - Shiu.

Platania P.

Considerazioni e proposte circa ipotesi utilizzate nella valutazioni attuariali. Esempi.

Savelli N.

Assessing the solvency profile of a multiline general insurer.

Vannucci E.

An evaluation of the riskiness of unit linked policies with minimal return guarantees.

Metodi matematici per l'economia – Aula B

Chairman: F. Gori

Chiarolla M. B. – Hausmann U. G.

A firm's profit maximization problem involving a parabolic free boundary.

Costa V.

Equilibrium exchange rates in a stochastic two country model.

Crespi G. P. – Rocca M.

Variational inequalities and differential inclusions.

Ciraolo S. – De Grauwe P.

The nature of causality between foreign exchange and government debt crises in emerging markets.

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: F. Gozzi

Brunetti M. – Torricelli C.

The put call parity in index options markets: further results for the Italian MIB30 options market.

De Sanctis A.

Derivazione entropica di un modello generalizzato del prezzo di un'opzione di Black-Scholes.

Mancino M. E. – Ogawa S.

Non linear feedback effects by hedging strategies.

Tiplea A. C.

Super-replication in stochastic volatility models and american multiasset derivatives.

13.00 – 14.30 Pranzo

14.30 – 16.10 **Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele**

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: Giovanni Castellani

Frittelli M. – Scandolo G.

Margini e misure dinamiche di rischio per processi.

Grasselli M. – Tebaldi C.

Bond pricing in affine term structure models.

Guerra M. L. – Sorini L.

Reducing variance in Hobson and Rogers model for option pricing.

Guerra M. L. – Stefanini L.

Fuzzy theory for pricing options: numerical aspects and volatility models.

Mammana C. – Michetti E.

Chaotic properties at arbitrarily high level of financial development in small open economies subject to credit constraint.

Ortobelli F. – Vecellio P.

Un confronto tra modelli di selezione del portafoglio dipendenti da tre parametri.

Metodi matematici per l'economia – Aula Magna

Chairman: S. Stefani

Ferrara M.

Nonholonomic economic systems.

Giorgi G.

Sul teorema di Perron-Frobenius ed alcune sue generalizzazioni.

Gozzi F.

Verification theorems for stochastic optimal control problems and economic applications.

Guerrini L.

The Solow-Swan model with a bounded population growth rate and variable saving.

Guerrini L.

An improved economic growth model with endogenous fertility.

Mattalia C.

Human capital accumulation and growth in an ICT-based economy.

Workshop – Aula B

"Puntofondi: un software professionale a supporto di docenze su modelli statistico quantitativi ed esercitazioni

sull'ottimizzazione di portafogli."

Relatori:

Dott. Marco Bendinelli - Amministratore Delegato - Editori

PerlaFinanza S.p.A.

Dott.ssa Marina Magni - Presidente - Indiana

Dott. Danilo Furielli - Amministratore Delegato - Indiana

16.10 – 16.40

Coffee break

16.40 – 18.40

Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: E. Volpe

Minenna M. – Verzella P.

Intervalli di stabilità parametrica per una calibrazione operativa del modello di Heston.

Morini M. - Brigo D.

Una calibrazione analitica del Libor market model alle swaption.

Prati N.

Osservazioni su una simulazione di un mercato azionario.

Pressacco F. – Ziani L.

High precision hedging of American put options.

Sanfelici S.

Infinite elements for option pricing.

Sick G. – Sommacampagna C.

Estimating volatility of cross sectional data for real option evaluation.

Simonelli M. R.

Portfolio selection decision functional with indeterminacy induced by symmetry.

Decisioni individuali, strategiche e collettive – Aula Magna

Chairman: M. Licalzi

Basile L. – D'Apuzzo L.

Matrici di confronti a coppie e operatori di valutazione.

Bortot S. – Marques Pereira R. A.

Misure di Choquet, orness e indici di Shapley.

Bouyssou D. - Greco S. – Matarazzo B. – Pirlot M. - Slowinski R.

The axiomatic foundations of "MaxSum" and "MinSum".

Cardin M. – Ferretti P.

On bivariate risk aversion.

Chateauneuf A. – Maccheroni F. – Marinacci M. – Tallon J.M.

Monotone continuous multiple priors.

Miscellanea - Workshop – Aula B

Moderatore: M. Micocci

Bischi G.I., Carini R., Gardini L. e Tenti P., "Sulle Orme del Caos. Comportamenti complessi in modelli matematici semplici"; introduce la presentazione del volume F. Gori; segue una descrizione del volume da parte di Bischi e Tenti; al termine eventuali interventi e dibattito.

Annibali A. – Bellini F. "L'uso di Matlab per la modellizzazione finanziaria ed attuariale: dalla formazione di base alle applicazioni specialistiche"

18.40

Tavola rotonda su dottorati ed alta formazione.

Introduzione di C. Angela ("verso uno spazio europeo dell'alta formazione") ed F. Gori ("I dottorati di ricerca nell'area della matematica applicata alle scienze economiche e sociali: esperienze problemi e prospettive").

Sabato 6 settembre 2003

09.30 – 11.00 **Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele**

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: M. Chiarolla

Alfarano S. – Lux T. – Wagner F.

Universal properties of financial markets as a consequence of traders' behaviour: an analytical solution.

Galluccio S. – Roncoroni A.

Shape volatility: a new methodology for measuring and hedging against term structure risk.

Gaudenzi M. – Piccinini L. C.

Reduction of American barrier options to the European case.

Marena M. – Webber N.

A copula based lattice method for Lévy processes.

Zedda S.

A comparison between some multi-agent simulation models for financial markets.

Metodi matematici per l'economia – Aula B

Chairman: G. Gambarelli

Merlone U.

Horizontal shareholding interlocks: profit formulations and cartelizing effects.

Mitra T. – Privileggi F.

Cantor type invariant distributions in the theory of optimal growth under uncertainty.

Foroni I. – Grassi R.

Un modello imitativo di un mercato finanziario: caso non lineare.

Un modello imitativo di un mercato finanziario: caso lineare.

Patri S.

Un modello dinamico discreto per l'analisi dell'impatto dell'immigrazione sul consumo nel paese ospitante.

Rauci R.

Sui deboli punti di minimo e sella Kuhn-Tucker.

Ferrentino R. – Rauci R.

Sui problemi di ottimizzazione in "giochi di Stackelberg" ed applicazioni in modelli economici.

11.00 – 11.30 Coffee break

11.30 – 13.00 **Comunicazioni scientifiche – sessioni parallele**

Finanza Matematica – Aula A

Chairman: E. Castagnoli

Centanni S. – Minozzo M.

Minimizzazione del rischio di copertura con informazione parziale mediante algoritmi reversible jump Markov chain Monte Carlo.

De Silvestro G. – Vargiolu T.

Optimal design of derivatives in illiquid market: an alternative approach.

Grasselli M. – Tebaldi C.

Solvable term structure models.

Torosantucci L. – Uboldi A.

Static and dynamic approach to the CIR model and an empirical evaluation of the market price of risk.

Metodi matematici per l'economia – Aula B

Chairman: M. Bertocchi

Anedda C. – Venturi B.

Hopf bifurcations and periodic solutions, in non linear economic models.

Barucci E. – Falini J.

Corporate governance in Italy: the he code of best practice experience.

Mattana P.

The global characterization of the optimal dynamics in the Uzawa – Lucas model.

Piras R.

Growth, congestion of public goods, and second-best optimal policy.

Sodini M.

Negative externalities in an overlapping generation model.

Decisioni individuali, strategiche e collettive – Aula

Magna

Chairman: B. Matarazzo

Bertini C.

A general formulation of power indices

Greco S. – Matarazzo B. – Slowinski R.

Bipolar noncompensatory preferences.

Garcia Lapresta J.L. – Marques Pereira R.A.

Reciprocal and stable aggregation operators.

Margiocco M. – Pusillo L.

(ε, k) equilibria and well-posedness.

Prati N.

Power indices in games with abstention and absence.

Vantaggi B.

Multi attribute decision making in a coherent conditional probability setting.

Università degli Studi di Cagliari
Facoltà di Economia



XXVII Convegno annuale

Cagliari, Facoltà di Economia
3-6 Settembre 2003

PROGRAMMA SCIENTIFICO

Si ringraziano:



Università degli Studi di Cagliari
Facoltà di Economia



Regione Autonoma della Sardegna
Assessorato degli Affari Generali



Comune di Cagliari
Assessorato al Turismo