

CONVEGNOA.M.A.S.E.S.2010

Con il contributo di:



Università degli studi di Macerata
Facoltà di Economia
Dipartimento di Istruzioni
Economiche e finanziarie



FONDAZIONE
CASSA DI RISPARMIO
DELLA PROVINCIA DI MACERATA

Cavalieri
GIOIELLI



G. Giappichelli Editore

VARNELLI

Macerata **1- 4 Settembre**
Programma dei lavori

Segreteria organizzativa: www.eventsorganizzazioni.com

ADV: manueladesign.it

Programma dei lavori sintetico

•Mercoledì 1 Settembre

- 14.00 • 15.30 *Registrazione*
15.30 • 16.00 *Apertura dei Lavori*
16.00 • 17.20 *Sessioni Parallele: finanza matematica • matematica attuariale • teoria delle decisioni*
17.20 • 17.50 *Cocktail di Benvenuto*
17.50 • 18.50 *Sessione Plenaria: conferenza di G. Pflug*

•Giovedì 2 Settembre

- 09.00 • 11.00 *Sessioni Parallele: finanza matematica • matematica attuariale • metodi matematici per l'economia e la finanza*
11.00 • 11.30 *Pausa Caffè*
11.30 • 12.30 *Sessione Plenaria: conferenza di C. Hommes*
12.30 • 14.00 *Colazione di lavoro*
14.00 • 16.00 *Sessioni Parallele: finanza matematica • metodi matematici per l'economia e la finanza*
16.00 • 16.30 *Pausa Caffè*
16.30 • 18.10 *Sessioni Parallele: finanza matematica • ottimizzazione • teoria delle decisioni*

•Venerdì 3 Settembre

- 09.00 • 10.40 *Sessioni Parallele: finanza matematica • metodi matematici per l'economia e la finanza • ottimizzazione*
10.40 • 11.10 *Pausa Caffè*
11.10 • 12.30 *Sessioni Parallele: finanza matematica • matematica attuariale • metodi matematici per l'economia e la finanza*
12.30 • 14.00 *Colazione di lavoro*
14.00 • 15.00 *Sessione Plenaria: conferenza di E. Navarro Arribas*
15.00 • 16.00 *Sessioni Parallele: ottimizzazione e competizione nel marketing • teoria dei giochi • teoria delle decisioni*
16.00 • 16.30 *Pausa Caffè*
16.30 • 18.00 *Assemblea A.M.A.S.E.S.*
20.15 *Cena Sociale*

•Sabato 4 Settembre

- 09.00 • 11.00 *Sessioni Parallele: finanza matematica • matematica attuariale • metodi matematici per l'economia e la finanza*

Programma dei lavori

•Mercoledì 1 Settembre

- 14.00 • 15.30 *Registrazione*
Facoltà di Giurisprudenza
- 15.30 • 16.00 **Apertura dei Lavori** (coordina: C. Mammana)
Aula Magna - Facoltà di Giurisprudenza
C. Mammana, *Presidente Comitato Organizzatore AMASES 2010*
R. Sani, *Rettore Università di Macerata*
A. Paolini, *Preside Facoltà di Economia, Università di Macerata*
F. Pressacco, *Presidente AMASES*
- 16.00 • 17.20 **Finanza Matematica** (coordina: C. Torricelli)
Aula Magna - Facoltà di Giurisprudenza
- 16.00 • 16.20 **L. Fatone, F. Mariani, M. C. Recchioni, F. Zirilli** • *The Use of Statistical Tests in the Calibration of the Black Scholes Model*
- 16.20 • 16.40 **C. Pederzoli, G. Thoma, C. Torricelli** • *Innovative Firms: What Does a Logit Model Tell Us About Their Default Probability?*
- 16.40 • 17.00 **R. Castellano, L. Scaccia** • *Do Rating Announcements Convey Extra Information to Credit Default Swap Market? A Markov Switching Perspective*
- 17.00 • 17.20 **S. Muzzioli** • *Towards a Volatility Index for the Italian Stock Market*
- 16.00 • 17.20 **Matematica Attuariale** (coordina: M. Angrisani)
Aula 5 – Facoltà di Giurisprudenza
- 16.00 • 16.20 **M. Angrisani, C. Di Palo** • *Logical Indicators for the Pension System Sustainability*
- 16.20 • 16.40 **P. Gigante, L. Picech, L. Sigalotti** • *Valutazione della riserva sinistri nell'ambito dei GLM gerarchici*
- 16.40 • 17.00 **L. Meoli** • *Methods for the Management of Investment Guarantees in a Pension Fund: Identification of a Sequence of Optimal Guarantees and Price of the Surrender Clause*
- 17.00 • 17.20 **M. I. Bertocchi, R. Giacometti, M. C. Recchioni, F. Zirilli** • *Pricing Life Insurance Contracts as Financial Options: the Endowment Policy as a Combination of a European and a Path Dependent Option*
- 16.00 • 17.20 **Teoria delle Decisioni** (coordina: L. Stefanini)
Aula 9 – Facoltà di Giurisprudenza
- 16.00 • 16.20 **C. A. Magni** • *On the Long-standing Issue of the Internal Rate of Return: a Complete Resolution*
- 16.20 • 16.40 **F. Pressacco, P. Stucchi** • *Reconciling NPV and IRR: a New Proposal*
- 16.40 • 17.00 **M. Frittelli, E. Rosazza Gianin** • *On the Continuity of Comonotone Convex and of Quasiconvex Risk Measures*
- 17.00 • 17.20 **G. Coletti, D. Petturiti, B. Vantaggi** • *Likelihood in a Possibilistic and Probabilistic Context: a Comparison*
- 17.20 • 17.50 *Cocktail di Benvenuto*
- 17.50 • 18.50 **G. Pflug, From Stochastic Optimization to Stochastic Games** (coordina: M. I. Bertocchi)
Aula Magna – Facoltà di Giurisprudenza

-Giovedì 2 Settembre

09.00 • 11.00

Finanza Matematica (coordina: G. Zambruno)

Aula F – Facoltà di Economia

- 09.00 • 09.20 **F. Bellini** • *Convex Comparison of Minimal Divergence Martingale Measures*
09.20 • 09.40 **A. Battauz, M. De Donno, A. Sbuelz** • *Real Options and American Derivatives: the Double Continuation Region*
09.40 • 10.00 **C. Fontana** • *Contingent Claim Valuation in Diffusion-Based Financial Market Model without Martingale Measures*
10.00 • 10.20 **L. Mercuri** • *A Dynamic Variance Gamma Model for Option Pricing*
10.20 • 10.40 **A. Andreoli, F. Caravenna, P. Dai Pra, G. Posta** • *A Model for Multiscaling and Clustering of Volatility in Financial Indexes*
10.40 • 11.00 **M. I. Bertocchi, V. Moriggia, W. T. Ziemba** • *An Individual ALM Model for Lifetime Asset-Liability Management*

09.00 • 11.00

Matematica Attuariale (coordina: A. R. Bacinello)

Aula E – Facoltà di Economia

- 09.00 • 09.20 **L. Meoli, V. Romano** • *Some Stochastic Claim Reserving Models: Bootstrap Simulation and Measures of Variability*
09.20 • 09.40 **M. Costabile, I. Massabò, E. Russo** • *Fair Valuation of Equity-Linked Policies under Default Risk*
09.40 • 10.00 **N. Savelli, G. P. Clemente** • *A CRM Approach to Estimate Reserve Risk in Non-Life Insurance*
10.00 • 10.20 **P. Fersini, G. Melisi, V. Scacco** • *Il Fair Value della riserva sinistri nell'assicurazione R.C. Auto in presenza dell'Indennizzo Diretto*
10.20 • 10.40 **S. Levantesi, M. Menzietti** • *Managing Longevity and Disability Risks in Life Annuities with Long Term Care*
10.40 • 11.00 **A. R. Bacinello, P. Millosovich, A. Olivieri, E. Pitacco** • *Variable Annuities: Risk Identification and Risk Assessment*

09.00 • 11.00

Metodi Matematici per l'Economia e la Finanza (coordina: C. Mammana)

Aula Abside – Facoltà di Economia

- 09.00 • 09.20 **S. Brianzoni, C. Mammana, E. Michetti** • *Wealth Distribution in an Asset Pricing Model and Switching Mechanism*
09.20 • 09.40 **A. Antoci, M. Galeotti, P. Russo** • *Indeterminacy in a Growth Model with Consumption and Leisure Externalities*
09.40 • 10.00 **A. Agliari, I. Foroni** • *Border Collision Bifurcations in a Footloose Capital Model*
10.00 • 10.20 **E. Croci, R. Grassi** • *The Economic Effect of Interlocking Directorates in Italy: New Evidence Using Centrality Measures*
10.20 • 10.40 **G. D'Amico, R. Manca, F. Petroni** • *Non-homogeneous Parametric Semi-Markov Models*
10.40 • 11.00 **V. Lacagnina, D. Provenzano** • *Hotel Chain Performance: a Gravity-DEA Approach*

11.10 • 11.30

Pausa Caffè

11.30 • 12.30

C. Hommes, Experiments and Models of Heterogeneous Expectations in Economics

(coordina: L. Gardini)

Aula F – Facoltà di Economia

12.30 • 14.00

Colazione di lavoro

14.00 • 16.00

Finanza Matematica (coordina: F. Moriconi)

Aula F – Facoltà di Economia

- 14.00 • 14.20 **C. Di Girolami, F. Russo** • *Infinite Dimensional Calculus via Regularization with Financial Motivations*
14.20 • 14.40 **F. Angelini, M. Nicolosi** • *On the Effect of Skewness and Kurtosis Misspecification on the Hedging Error*
14.40 • 15.00 **F. Biagini, A. Cretarola, E. Platen** • *Local Risk-Minimization under the Benchmark Approach*
15.00 • 15.20 **L. Pasin, T. Vargiolu** • *Optimal Portfolio for HARA Utility Functions when Risky Assets are Exponential Additive Processes*
15.20 • 15.40 **L. V. Ballestra, G. Pacelli** • *Jump-Diffusion Models in Finance: Evaluating the Survival Probability Density Function by Radial Basis Function Approximation*
15.40 • 16.00 **S. Centanni, A. Ongaro** • *Estimation of Heston Model Parameters Using Stock and Option Data*

14.00 • 15.40

Metodi Matematici per l'Economia e la Finanza (coordina: A. Agliari)

Aula Abside – Facoltà di Economia

- 14.00 • 14.20 **U. Neri, P. Mattana, G. Bella, B. Venturi** • *Some Notes on the Structure of Limit Sets in IS-LM Models*
14.20 • 14.40 **F. Tramontana, L. Gardini, T. Puu** • *New Properties of the Cournot Duopoly with Isoelastic Demand and Constant Unit Costs*
14.40 • 15.00 **L. Gentili, B. Giacomello, D. Girardi** • *Budgeting Models and System Simulation: a Dynamic Approach*
15.00 • 15.20 **R. Biswas, C. Marchese, F. Privileggi** • *Tax Evasion in a Principal-Agent Model with Self-Protection*
15.20 • 15.40 **A. Agliari, G. Vachadze** • *Endogenous Labor Supply, Borrowing Constraint and Credit Cycles*

16.00 • 16.30

Pausa Caffè

16.30 • 18.10

Finanza Matematica (coordina: L. Peccati)

Aula F – Facoltà di Economia

- 16.30 • 16.50 **E. Borgonovo, L. Peccati** • *Probabilistic Sensitivity of Uncertain Cash Flow Streams*
16.50 • 17.10 **L. Anzilli, L. Cananà, D. Scolozzi** • *A Bilinear Form Approach to Pricing Perpetual American Put Options*
17.10 • 17.30 **A. Fabretti, S. Herzel** • *Delegated Portfolio Management with Socially Responsible Investment Constraints*
17.30 • 17.50 **A. Cavaliere, M. A. Maggi, F. Spazzini** • *Evaluation of Gas Storage in Exemption of Third Part Access*
17.50 • 18.10 **P. Uberti** • *Higher Moments Asset Allocation*

16.30 • 17.30

Ottimizzazione (coordina: G. Pacelli)

Aula Abside – Facoltà di Economia

- 16.30 • 16.50 **F. Gozzi** • *Endogenous Growth with Convex-Concave Technology*
16.50 • 17.10 **R. Cerqueti, P. Falbo, G. Guastaroba, C. Pelizzari** • *A Tabu Search Solution in Markov Chain Bootstrapping*
17.10 • 17.30 **R. Cesari, A. G. Quaranta** • *Un approccio robusto risk-based alla gestione di portafoglio*

16.30 • 17.50

Teoria delle Decisioni (coordina: R. Manca)

Aula E – Facoltà di Economia

- 16.30 • 16.50 **G. D'Amico, R. Manca, A. Volanti** • *Alcune riflessioni sulla riforma della giustizia*
 16.50 • 17.10 **S. Greco, B. Matarazzo, R. Slowinski, G. Vaccarella** • *Interactive Multiobjective Optimization guided by Dominance-Based Rough Set Approach for Inventory Management*
 17.10 • 17.30 **D. Carfi, G. Gambarelli, A. Uristani** • *Balancing Interfering Elements*
 17.30 • 17.50 **A. Caterino, R. Ceppitelli** • *Jointly Continuous Utility Functions*

•Venerdì 3 Settembre

- 09.00 • 10.40 **Finanza Matematica** (coordina: R.L. D'Ecclesia)
 Aula F – Facoltà di Economia
 09.00 • 09.20 **G. D'Amico, G. Di Biase, J. Janssen, R. Manca** • *A Real Data Credit Risk Migration Model with Initial and Final Backward*
 09.20 • 09.40 **R. Castellano, R. Giacometti** • *Lead-Lag Relationship between Credit Default Swaps Implied Ratings and Official Ones*
 09.40 • 10.00 **G. Figà Talamanca, M. L. Guerra, L. Sorini, L. Stefanini** • *Managing Uncertainty in Finance with Fuzzy Numbers*
 10.00 • 10.20 **M. Costabile, A. Leccadito, I. Massabò, E. Russo** • *A Reduced Lattice Model for Option Pricing under Regime-Switching*
 10.20 • 10.40 **G. Fusai, G. Germano, D. Marazzina, M. Marena, M. Ng** • *Fast Option Pricing Methods in a WH Framework*
- 09.00 • 10.40 **Metodi Matematici per l'Economia e la Finanza** (coordina: M. Galeotti)
 Aula Abside – Facoltà di Economia
 09.00 • 09.20 **L. Guerrini** • *Constant versus Variable Population Growth Rate in Neoclassical Models*
 09.20 • 09.40 **S. Brianzoni, E. Michetti, I. Sushko** • *Corruption in Public Procurement: Border Collision Bifurcations in a One-Dimensional Piecewise Smooth Map*
 09.40 • 10.00 **M. Biasin, A. G. Quaranta** • *Capital Structure, Managers' Compensation and REITs' Share Value*
 10.00 • 10.20 **A. Cornaro, A. Agliari** • *Global and Local Determinacy in a One-Step Forward-Looking New Keynesian Model*
 10.20 • 10.40 **A. Antoci, M. Galeotti, D. Radi** • *Urban Traffic Management via Environmental Options: an Evolutionary Game Model*
- 09.00 • 10.20 **Ottimizzazione** (coordina: A. Torriero)
 Aula E – Facoltà di Economia
 09.00 • 09.20 **G. Consigli, G. Iaquina, V. Moriggia** • *A Dynamic Asset Allocation Model for an Insurance Company: Solution and Approximation Results for a 10-Year Optimization Problem*
 09.20 • 09.40 **S. Herzel, M. Nicolosi, C. Starica** • *The Cost of Sustainability on Optimal Portfolio Choices*
 09.40 • 10.00 **S. Federico, F. Gozzi, B. Goldys** • *Optimal Control of Delay Differential Equations and Application to Economics*
 10.00 • 10.20 **S. Faggian, L. Grosset** • *Optimal Investment in Age-Structured Goodwill*
- 10.40 • 11.10 *Pausa Caffè*
- 11.10 • 12.30 **Finanza Matematica** (coordina: F. Cacciafesta)
 Aula F – Facoltà di Economia
 11.10 • 11.30 **F. Tramontana, L. Gardini, X. Z. He, F. Westerhoff** • *On the Complicated Price Dynamics of Simple One- and Two-Dimensional Discontinuous Financial Markets with Heterogeneous Interacting Traders*

- 11.30 • 11.50 **C. Lucheroni** • *SETARX Hybrid Models for Power Markets*
 11.50 • 12.10 **L. Romano, D. Scolozzi** • *Financial Immunization for Perpetual Cash Flow*
 12.10 • 12.30 **F. Campolongo, R. De Lisa, S. Zedda, F. Vallascas, M. Marchesi** • *Deposit Insurance Schemes: Target Fund and Risk-Based Contributions in Line with Basel II Regulation*

11.10 • 12.30

Matematica Attuariale (coordina: E. Volpe di Prignano)

Aula E – Facoltà di Economia

- 11.10 • 11.30 **F. Pressacco, L. Ziani** • *Loading Strategies in Efficient Proportional Reinsurance under Group Correlation: from Single Period to Multiperiod Optimality*
 11.30 • 11.50 **N. Savelli, G. P. Clemente** • *Hierarchical Structures in the Aggregation of Premium Risk for Insurance Underwriting*
 11.50 • 12.10 **R. Melis, A. Trudda** • *Risk Indicators for Unfunded Pension Funds*
 12.10 • 12.30 **E. Cardona, P. De Angelis, R. Manca, E. Volpe di Prignano** • *Sulla gestione di una cassa malattia privata*
- 11.10 • 12.10 **Metodi Matematici per l'Economia e la Finanza** (coordina: E. Barucci)
 Aula Abside – Facoltà di Economia
 11.10 • 11.30 **R. Cerqueti, R. Coppier** • *Evasion and Corruption: the Role of Inspector's Incentives*
 11.30 • 11.50 **M. Longo, A. Mainini** • *Learning and Accountability In Continuous-Time Agency Problems*
 11.50 • 12.10 **M. D'Errico, D. Felletti, R. Grassi** • *Shock Propagation and the Topology of Complex Networks*

12.30 • 14.00

Colazione di lavoro

14.00 • 15.00

E. Navarro Arribas, Some Issues About Interest Rate Volatility • (coordina: F. Pressacco)
 Aula Magna – Facoltà di Giurisprudenza

15.00 • 16.00

Ottimizzazione e Competizione nel Marketing (coordina: B. Viscolani)

Aula 9 – Facoltà di Giurisprudenza

- 15.00 • 15.20 **A. Buratto** • *Advertising, Price and Royalties to Sustain the Brand Value in a Licensing Contract*
 15.20 • 15.40 **L. Grosset, P. Roberti, B. Viscolani** • *Comparative Advertising as a Differential Game*
 15.40 • 16.00 **B. Viscolani** • *Competing Brands and Advertising Interference*

15.00 • 16.00

Teoria dei Giochi (coordina: G. Gambarelli)

Aula 5 – Facoltà di Giurisprudenza

- 15.00 • 15.20 **D. Carfi** • *A Model for Cooperative Games*
 15.20 • 15.40 **A. Palestini** • *On Lie Point Symmetries in Differential Games*
 15.40 • 16.00 **G. Pieri, L. Pusillo** • *Interval Values for Multicriteria Cooperative Games*

15.00 • 16.00

Teoria delle Decisioni (coordina: E. Castagnoli)

Aula Magna – Facoltà di Giurisprudenza

- 15.00 • 15.20 **M. Brunelli, Mario Fedrizzi, Michele Fedrizzi** • *Relazioni di adiacenza fuzzy multidimensionali ed operatori OWA nella Social Network Analysis*
 15.20 • 15.40 **A. Cillo, P. Delquié** • *Mean-Risk Analysis with Enhanced Behavioral Content*
 15.40 • 16.00 **E. P. Klement, M. Manzi, R. Mesiar** • *Stronger Forms of Monotonicity for Aggregation Functions*

16.00 • 16.30

Pausa Caffè

