

Università degli Studi di SIENA Registratura			
Anno	Titolo <i>VLM</i>	Classe <i>L</i>	Fascicolo
N. <i>38641</i>		19 OTT. 2016	
UOR <i>es</i>	CC	Al Magnifico Rettore dell'Università degli Studi di Siena	

Procedura di valutazione comparativa per titoli, discussione pubblica e prova orale per il reclutamento di un RICERCATORE A TEMPO DETERMINATO – SENIOR – , legge n. 240 del 30/12/2010 – di durata triennale a tempo pieno – settore scientifico disciplinare SECS-S/06 (Metodi Matematici dell'Economia e delle Scienze Attuariali e Finanziarie) – Dipartimento di Economia Politica e Statistica – sede prevalente di lavoro Dipartimento di Economia Politica e Statistica – progetto di ricerca "Metodi quantitativi per la finanza e la finanza matematica" –, bandito con D.D.G. rep. n. 801/2016 prot. n. 26169-VII/1 dell'11 luglio 2016.

III riunione

Il giorno 17 ottobre 2016 alle ore 9:30 si riunisce in forma telematica (per posta elettronica) la Commissione giudicatrice della suddetta procedura di valutazione comparativa per titoli, discussione pubblica e prova orale per il reclutamento di un RICERCATORE A TEMPO DETERMINATO – SENIOR – , bandito con D.D.G. rep. n. 801/2016 prot. n. 26169-VII/1 dell'11 luglio 2016.

La Commissione Giudicatrice è così composta:

- Prof. Carlo Mari, professore ordinario del s.s.D. SECS-S/06 nell'Università "G. D'Annunzio" di Chieti-Pescara,
- Prof. Claudio Pacati, professore ordinario del s.s.D. SECS-S/06 nell'Università di Siena,
- Prof. Antonio Roma, professore ordinario del s.s.D. SECS-S/06 nell'Università di Siena.

Tutti i componenti la commissione partecipano alla riunione. Presiede il prof. Antonio Roma e il prof. Claudio Pacati svolge le funzioni di segretario.

La Commissione prende atto che ciascuno dei suoi componenti ha già ricevuto in forma elettronica copia della domanda, degli allegati e delle pubblicazioni di ciascun candidato.

La Commissione prende atto della esclusione dalla procedura della candidata Arianna Dal Forno, comunicata dal servizio Concorsi e Procedimenti Elettorali.

Alle ore 10:15 la Commissione effettua l'appello dei rimanenti cinque candidati convocati per la discussione dei titoli, del curriculum e delle pubblicazioni:

Fabrizio Casalin,
Fabio Gobbi,
Asmerilda Hitaj,
Roberta Melis,
Luca Regis.

Effettuato l'appello, risultano presenti i candidati:

- FABRIZIO CASALIN, CSLFRZ73H17F205N, nato a Milano (MI) il 17/06/1973;
- FABIO GOBBI, GBBFBA76HO7F656O, nato a Montevarchi (AR) il 07/06/1976;
- ASMERILDA HITAJ, HTJSRL81S59Z100W, nata in Albania il 19/11/1981;
- ROBERTA MELIS, MLSRRT77C42E441K, nata a Lanusei (NU) il 02/03/1977;
- LUCA REGIS, RGLSCU82R20B111S, nato a Bra (CN) il 20/10/1982.

La Commissione osserva che la candidata Roberta Melis, temporaneamente all'estero per motivi di ricerca, è presente in videoconferenza, avendone fatto richiesta e ottenuto la relativa autorizzazione.

La Commissione stabilisce di sentire anzitutto la candidata Roberta Melis, per poi proseguire in ordine alfabetico.

Alle ore 10:20 si dà inizio alla discussione dei titoli e delle pubblicazioni con i candidati.

- Roberta Melis

La candidata ha presentato:

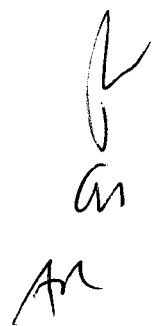
- Titoli e curriculum:

- dottorato di ricerca in *Matematica per l'Analisi Economica e la Finanza*, conseguito presso l'Università di Napoli nel 2009;
- non attesta premi o riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca;
- attività didattica dal 2005 ad oggi, presso l'Universitas Mercatorum (2013–16), la Libera Università di Bolzano (2012–2013), l'Università di Sassari (2005–2006 e 2008–2011), su insegnamenti pertinenti al settore scientifico-disciplinare SECS-s/06;
- attività di formazione e di ricerca presso l'Universitas Mercatorum (05/2013–05/2016), l'Università di Sassari (01/2010–05/2013), l'Université Catholique de Louvain (marzo–maggio 2011, maggio 2012 e febbraio–marzo 2015);
- partecipazione a numerosi progetti di ricerca nazionali e coordinamento di un progetto di ricerca regionale.
- partecipazione come relatore a congressi e convegni nazionali e internazionali;

- Pubblicazioni:

1. *Optimal mix between pay-as-you-go and funding for pension liabilities in a stochastic framework* (2015), *Astin Bulletin*, con P. Devolder
 2. *Financial crisis: a new measure for risk of pension fund portfolios* (2015), *Plos One*, con M. Cadoni, A. Trudda
 3. *Solvency indicators for partially unfunded pension funds* (2012), *Investment Management and Financial Innovations*, con A. Trudda
 - *4. *Financial crisis: a new measure for risk of pension funds assets* (2012), *Contributi di ricerca CRENoS*, con M. Cadoni, A. Trudda
 - *5. *Optimal mix between pay-as-you-go and funding for pension liabilities in a stochastic framework* (2012), *Discussion Paper 2012/29*, con P. Devolder, A. Miller
 6. *Financial and demographic risk impact on private PAYG pension system: the Italian case* (2012), *Actual Problems of Economics*, con A. Trudda
 7. *Financial and demographic risks in PAYG pension funds* (2012), *Economics Bulletin*, con A. Trudda
 8. *Financial and Demographic Risk Impact in Pay-As-You-Go Pension Funds* (2012), capitolo di libro (ed. Springer), con A. Trudda
 9. *Demographic risk indicators in pay-as-you-go pension funds* (2010), *Problems and Perspectives in Management*, con A. Trudda
 10. *Demographic Risk in Pay-As-You-Go Pension Funds: a solvency index* (2010), *Atti di convegno*, con A. Trudda
 11. *Demographic Risk in Pay-As-You-Go Pension Funds* (2009), capitolo di libro (ed. Mc Graw-Hill Italia), con A. Trudda
 12. *I fondi pensione Pay-As-You-Go: rischio demografico e solvibilità* (2008), tesi di dottorato
- * Le pubblicazioni n. 4 e 5 dell'elenco delle pubblicazioni non possono essere valutate come tali in quanto note interne o rapporti dipartimentali¹.

¹La n. 4, nonostante sia dotata di ISBN 978-88-84-67-780-8, riporta in copertina la dizione "Working Papers" e, a conferma, l'ente che ne cura la diffusione le assegna un "Publication Type" di "Working Paper" in <http://crenos.unica.it/crenos/publications/financial-crisis-new-measure-risk-pension-funds-assets>.



La candidata illustra curriculum, titoli e attività scientifica, discutendo alcuni aspetti della sua produzione in risposta a richieste specifiche della Commissione. Al termine della discussione, la Commissione attribuisce i seguenti punteggi:

- o titoli: un totale di 2 punti, così suddivisi:
 - a) dottorato di ricerca di ricerca o equipollenti, conseguito in Italia o all'estero: 2 punti;
 - b) premi e riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca: 0 punti;
- o curriculum: un totale di 11 punti, così suddivisi:
 - c) attività didattica a livello universitario in Italia o all'estero: 4 punti;
 - d) documentata attività di formazione o di ricerca presso qualificati istituti italiani o stranieri: 3 punti;
 - e) organizzazione, direzione e coordinamento di gruppi di ricerca nazionali e internazionali, o partecipazione agli stessi: 2 punti;
 - f) relatore a congressi e convegni nazionali e internazionali: 2 punti;
- o pubblicazioni: un totale di 39 punti, così suddivisi:
 - g) pubblicazioni: 37 punti;
 - h) tesi di dottorato: 2 punti.

Il totale dei punti riportati dalla candidata è di 52 punti.

• Fabrizio Casalin

Il candidato ha presentato:

- o Titoli e curriculum:
 - dottorato di ricerca in *Economia Politica*, conseguito presso l'Università degli Studi di Milano-Bicocca nel 2007;
 - non attesta premi o riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca;
 - attività didattica molto intensa e variegata dal 2002 ad oggi, presso le università di Milano-Bicocca, Strathclyde, Leicester, Middlesex, Newcastle e Glasgow, tuttavia non sempre su insegnamenti pertinenti al settore scientifico-disciplinare SECS-S/06; dal 2012 ad oggi ha ricoperto presso la Newcastle University incarichi di direzione e coordinamento di corsi di studio;
 - attività di formazione e di ricerca presso il Department of Economics della University of Leicester (2005–2007), il Department of Economics and Statistics della Middlesex University Business School (2007–2008), la Business School della University of Newcastle (dal 2008 ad oggi), la Adam Smith Business School della University of Glasgow (dal 2016 ad oggi), l'Università di Milano-Bicocca (10/2012–1/2013);
Postgraduate Certificate in Higher Education, Middlesex University (2009);
 - non attesta attività di organizzazione, direzione e coordinamento di gruppi di ricerca nazionali e internazionali, o partecipazione agli stessi;
 - partecipazione come relatore a numerosi congressi e convegni nazionali e internazionali.
- o Pubblicazioni:
 1. *Term Structure of Interest Rates, Monetary Regimes, and the Business Cycle* (2007), tesi di dottorato
 2. *Financial Market Volatility and Primary Placements* (2009), *Economics Letters*, con E. Dia
 3. *Testing the Expectation Hypothesis of the Term Structure with Permanent-Transitory Models* (2013), *Journal of Banking & Finance*
 4. *Security issuance and the business cycle* (2013), *Economics Bulletin*, con E. Dia

5. *Aggregate Investment, Tobin's Q and External Finance* (2014), *Journal of Economics and Business*, con E. Dia
6. *Price determinants for remanufactured products: a Case Study of eBay UK* (2015), *International Journal of Production Economics*, con P. Gu, S. Papagiannidis, L. Muyldermans
7. *Macroeconomic Shocks and the Interrelations between Bank Credit and Securities Issuance* (2015), *Applied Economics*, con E. Dia
8. *Size and Power of Tests based on Permanent-Transitory Component Models* (2016), *International Review of Financial Analysis*

Il candidato illustra curriculum, titoli e attività scientifica, discutendo alcuni aspetti della sua produzione in risposta a richieste specifiche della Commissione. Al termine della discussione, la Commissione attribuisce i seguenti punteggi:

- o titoli: un totale di 2 punti, così suddivisi:
 - a) dottorato di ricerca di ricerca o equipollenti, conseguito in Italia o all'estero: 2 punti;
 - b) premi e riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca: 0 punti;
- o curriculum: un totale di 15 punti, così suddivisi:
 - c) attività didattica a livello universitario in Italia o all'estero: 7 punti;
 - d) documentata attività di formazione o di ricerca presso qualificati istituti italiani o stranieri: 6 punti;
 - e) organizzazione, direzione e coordinamento di gruppi di ricerca nazionali e internazionali, o partecipazione agli stessi: 0 punti;
 - f) relatore a congressi e convegni nazionali e internazionali: 2 punti;
- o pubblicazioni: un totale di 73 punti, così suddivisi:
 - g) pubblicazioni: 71 punti;
 - h) tesi di dottorato: 2 punti.

Il totale dei punti riportati dal candidato è di 90 punti.

- Fabio Gobbi

Il candidato ha presentato:

- o Titoli e curriculum:
 - dottorato di ricerca in *Statistica*, conseguito presso l'Università di Firenze nel 2005;
 - non attesta premi o riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca;
 - attività didattica molto intensa e variegata dal 2008 al 2016, presso l'Università di Bologna, tuttavia non sempre su insegnamenti pertinenti al settore scientifico-disciplinare SECS-S/06;
 - attività di formazione e di ricerca presso l'Università di Firenze (11/2006–10/2007), Bologna (2009–2010, 10/2013–09/2014 e 09/2015–08/2016), National University of Singapore (05/2010)
 - scuole e corsi di approfondimento: Spring School in Finance, Università di Bologna (2007), Jump processes and finance, Università di Firenze (2007), Mathematical Finance, SMI, (2006), Scuola Estiva di Econometria a Bertinoro (CIDE) (2004),
 - non attesta attività di organizzazione, direzione e coordinamento di gruppi di ricerca nazionali e internazionali, o partecipazione agli stessi;
 - partecipazione come relatore a numerosi congressi e convegni nazionali e internazionali.
- o Pubblicazioni:

CM

AN

- *1. *Tail behavior of a sum of two dependence and heavy-tailed distributions* (2016), submitted
 - *2. *Dependence structure between default probabilities: a copula approach* (2016), wp, con U. Cherubini
 3. *Convolution Based Unit Root Processes: A Simulation Approach* (2016), International Journal of Statistics and Probability, con U. Cherubini
 - *4. *Convolution Copula Econometrics* (2016), SpringerBriefs in Statistics, con U. Cherubini, S. Mulinacci, S. Romagnoli, to appear
 - *5. *Granger Independent Martingale Processes* (2016), arxiv.org, con U. Cherubini, S. Mulinacci, S. Romagnoli
 6. *Conditional dynamics for multidimensional dependence structure among financial assets* (2014), Open Journal of Finance
 7. *The Conditional C-Convolution Model and the Three Stage Quasi Maximum Likelihood Estimator* (2014), Journal of Statistics: Advances in Theory and Applications
 8. *A Convolution-based Autoregressive Process* (2013), Proceedings (editore Springer), con U. Cherubini
 9. *Dynamic Copula Methods in Finance* (2012), John Wiley & Sons, con U. Cherubini, S. Mulinacci, S. Romagnoli
 10. *Identifying the Brownian Covariation from the Co-Jumps given Discrete Observations* (2011), Econometric Theory, con C. Mancini
 11. *A Copula-Based Model for Spatial and Temporal Dependence of Equity Markets* (2010), Proceedings (editore Springer), con U. Cherubini, S. Mulinacci, S. Romagnoli
 12. *Estimating the Diffusion Part of the Covariation Between Two Volatility Models with Jumps of Levy Type* (2007), Proceedings (editore World Scientific), con C. Mancini
 13. *Estimating the Diffusion Part of the Covariation Between Two Stochastic Volatility Models with Levy Jumps* (2006), tesi di dottorato
- * Le pubblicazioni n. 1, 2, 4 e 5 dell'elenco delle pubblicazioni non possono essere valutate come tali, perché sono working paper o comunque articoli o bozze di libri per i quali il processo di accettazione per la pubblicazione non si è ancora concluso.

Il candidato illustra curriculum, titoli e attività scientifica, discutendo alcuni aspetti della sua produzione in risposta a richieste specifiche della Commissione. Al terminine della discussione, la Commissione attribuisce i seguenti punteggi:

- o titoli: un totale di 2 punti, così suddivisi:
 - a) dottorato di ricerca di ricerca o equipollenti, conseguito in Italia o all'estero: 2 punti;
 - b) premi e riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca: 0 punti;
- o curriculum: un totale di 11 punti, così suddivisi:
 - c) attività didattica a livello universitario in Italia o all'estero: 6 punti;
 - d) documentata attività di formazione o di ricerca presso qualificati istituti italiani o stranieri: 3 punti;
 - e) organizzazione, direzione e coordinamento di gruppi di ricerca nazionali e internazionali, o partecipazione agli stessi: 0 punti;
 - f) relatore a congressi e convegni nazionali e internazionali: 2 punti;
- o pubblicazioni: un totale di 40 punti, così suddivisi:
 - g) pubblicazioni: 38 punti;
 - h) tesi di dottorato: 2 punti.

Il totale dei punti riportati dal candidato è di 53 punti.

- Asmerilda Hitaj

La candidata ha presentato:

- Titoli e curriculum:
 - dottorato di ricerca in *Matematica per l'Analisi dei Mercati Finanziari*, conseguito presso l'Università di Milano-Bicocca nel 2010;
 - non attesta premi o riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca;
 - attività didattica molto intensa e variegata dal 2007 ad oggi, presso l'Università di Milano-Bicocca, tuttavia non sempre su insegnamenti pertinenti al settore scientifico-disciplinare SECS-S/06;
 - attività di formazione e di ricerca presso l'Università di Milano-Bicocca (dal 2010 ad oggi);
scuole e corsi di approfondimento: Scuola Matematica Interuniversitaria a Perugia (2007), Scuola Matematica Interuniversitaria a Cortona (2011);
 - partecipazione ad un progetto di ricerca GNAMPA nel 2016 (coordinatore E. Mastrogiacomo);
 - partecipazione come relatore a numerosi congressi e convegni nazionali e internazionali.
- Pubblicazioni:
 1. *Are Smart Beta strategies suitable for hedge fund portfolios* (2016), *Review of Financial Economics*, con G. Zambruno
 2. *Portfolio selection with independent component analysis* (2015), *Finance Research Letters*, con L. Mercuri, E. Rroji
 3. *Portfolio Allocation Using Multivariate Variance Gamma* (2013), *Financial Markets and Portfolio Management*, con L. Mercuri
 4. *Optimal Hedge Fund Allocation with Improved Estimates for Coskewness and Kurtosis* (2012), *Journal of Alternative Investments*, con L. Martellini, G. Zambruno
 5. *Universal Performance Measures per Investimenti Alternativi* (2013), *Quaderni AIAF*, con F. Martinelli, G. Zambruno
 6. *On multivariate extensions of the Mixed Tempered Stable distribution* (2016), *Compstat 2016 Proceedings*, con F. Hubalek, L. Mercuri, E. Rroji
 7. *Portfolio Optimization Using Modified Herfindahl Constraint* (2016), capitolo di libro (ed. Springer), con G. Zambruno
 8. *VIX computation based on affine stochastic volatility models in discrete time* (2016), capitolo di libro (ed. Springer), con L. Mercuri, E. Rroji
 9. *Portfolio Allocation Using Omega Function: An Empirical Analysis* (2014), capitolo di libro (ed. Springer), con F. Martinelli, G. Zambruno
 10. *Hedge Fund Portfolio Allocation with Higher Moments and MGV Models* (2013), capitolo di libro (ed. Palgrave Macmillan), con L. Mercuri
 11. *Portfolio allocation under general return distribution* (2010), tesi di dottorato

La candidata illustra curriculum, titoli e attività scientifica, discutendo alcuni aspetti della sua produzione in risposta a richieste specifiche della Commissione. Al termine della discussione, la Commissione attribuisce i seguenti punteggi:

- titoli: un totale di 2 punti, così suddivisi:
 - a) dottorato di ricerca di ricerca o equipollenti, conseguito in Italia o all'estero: 2 punti;
 - b) premi e riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca: 0 punti;
- curriculum: un totale di 10 punti, così suddivisi:
 - c) attività didattica a livello universitario in Italia o all'estero: 4 punti;
 - d) documentata attività di formazione o di ricerca presso qualificati istituti italiani o stranieri: 3 punti;
 - e) organizzazione, direzione e coordinamento di gruppi di ricerca nazionali e internazionali, o partecipazione agli stessi: 1 punto;

- f) relatore a congressi e convegni nazionali e internazionali: 2 punti;
- o pubblicazioni: un totale di 40 punti, così suddivisi:
 - g) pubblicazioni: 38 punti;
 - h) tesi di dottorato: 2 punti.

Il totale dei punti riportati dalla candidata è di 52 punti.

- Luca Regis

Il candidato ha presentato:

- o Titoli e curriculum:
 - dottorato di ricerca in *Economia (indirizza Statistica e Matematica Applicata)*, conseguito presso l'Università di Torino nel 2011;
 - abilitazione al conseguimento del titolo di Maitre de Conference nei settori 5 (Scienze Economiche) e 26 (Matematica Applicata);
 - attività didattica molto intensa e variegata dal 2005 ad oggi, presso le università di Torino (2005–2006 e 2009–2016), della Tuscia di Viterbo (2014–15) e l'IMT di Lucca (dal 2013 ad oggi), tuttavia non sempre su insegnamenti pertinenti al settore scientifico-disciplinare SECS-S/06; nel periodo aprile 2011–giugno 2013 ha svolto compiti di coordinamento della didattica presso l'Università di Torino;
 - attività di formazione e di ricerca presso l'École Polytechnique e l'université Pierre et Marie Curie (09/2008–04/2009), l'IMT di Lucca (09/2013 ad oggi), l'Università di Torino (04/2012–08/2013);
 - partecipante numerosi progetti di ricerca;
 - partecipazione come relatore a numerosi congressi e convegni nazionali e internazionali.
- o Pubblicazioni:
 1. *Basis risk in static vs. dynamic longevity risk hedging* (2016), *Scandinavian Actuarial Journal*, con C. De Rosa, E. Luciano
 2. *Single and cross-generation natural hedging of longevity and financial risk* (2015), *Journal of Risk and Insurance*, con E. Luciano, E. Vigna
 3. *Assessing the solvency of insurance portfolios via a continuous-time cohort model* (2015), *Insurance: Mathematics and Economics*, con P. Jevtic
 4. *Efficient versus inefficient hedging strategies in the presence of financial and longevity (value at) risk* (2014), *Insurance: Mathematics and Economics*, con E. Luciano
 5. *Risk-return appraisal of longevity swaps* (2014), *Pension and Longevity Risk Transfer for Institutional Investors*, con E. Luciano
 6. *Demography, Sustainability and Growth. Notes on the Sustainability of Health and Pension Systems in Europe* (2014), capitolo di libro, con F. Pammolli
 7. *Delta-Gamma Hedging of Mortality and Interest Rate Risk* (2012), *Insurance: Mathematics and Economics*, con E. Luciano, E. Vigna
 8. *Good and Bad Banks* (2012), capitolo di libro (ed. Springer)
 9. *Dynamic Hedging of Life Insurance Reserves* (2012), *Atti di convegno*
 10. *A Bayesian copula model for Claims Reserving* (2011), *Atti di convegno*
 11. *Three Essays in Finance and Actuarial Science* (2011), *tesi di dottorato*
 - *12. *Taxes, Ownership and Capital Structure* (2015), *ECGI Finance Working Paper Series*, con G. Nicodano

* La pubblicazione n. 12 è ancora allo stadio di working paper e non può quindi essere valutata.

Il candidato illustra curriculum, titoli e attività scientifica, discutendo alcuni aspetti della sua produzione in risposta a richieste specifiche della Commissione. Al termine della discussione, la Commissione attribuisce i seguenti punteggi:

- o titoli: un totale di 4 punti, così suddivisi:

Handwritten signature and initials, possibly 'AN' and 'AN', located in the bottom right corner of the page.

- a) dottorato di ricerca di ricerca o equipollenti, conseguito in Italia o all'estero: 2 punti;
- b) premi e riconoscimenti nazionali e internazionali per attività di ricerca: 2 punti;
- o curriculum: un totale di 16 punti, così suddivisi:
 - c) attività didattica a livello universitario in Italia o all'estero: 7 punti;
 - d) documentata attività di formazione o di ricerca presso qualificati istituti italiani o stranieri: 5 punti;
 - e) organizzazione, direzione e coordinamento di gruppi di ricerca nazionali e internazionali, o partecipazione agli stessi: 2 punti;
 - f) relatore a congressi e convegni nazionali e internazionali: 2 punti;
- o pubblicazioni: un totale di 74 punti, così suddivisi:
 - g) pubblicazioni: 72 punti;
 - h) tesi di dottorato: 2 punti.

Il totale dei punti riportati dal candidato è di 94 punti.

Al termine la Commissione sulla base dei punteggi attribuiti formula il seguente elenco di idonei:

1. Luca Regis, con punti 94,
2. Fabrizio Casalin, con punti 90,
3. Fabio Gobbi, con punti 53,
4. Asmerilda Hitaj, con punti 52,
4. Roberta Melis, con punti 52.

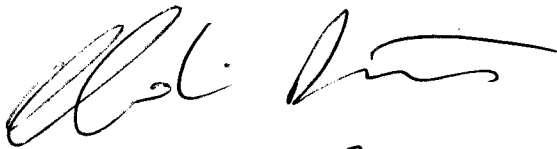
Le candidate Asmerilda Hitaj e Roberta Melis si classificano a pari merito al 4. posto, e nell'elenco di cui sopra sono ripartate in ordine alfabetico.

Alle ore 17:00, null'altro essendovi da trattare, la seduta è tolta. Il presente verbale viene redatto, letto ed approvato seduta stante

Prof. Carlo Mari (membro)



Prof. Claudio Pacati (segretario)



Prof. Antonio Roma (presidente)

