

## *Andrea Giacomelli*

### *CURRICULUM VITAE*

Andrea Giacomelli si è specializzato in finanza e dal 1999 si è dedicato alla ricerca nel campo del risk management, svolgendo un assegno di ricerca biennale dal titolo “Le teorie economico-finanziarie e la gestione dei rischi nelle imprese e nelle banche” presso il dipartimento di scienze economiche dell’Università di Venezia.

Attualmente, nella stessa università è titolare dei corsi “Misurazione e gestione del rischio di mercato” e “Misurazione e gestione del rischio di credito” nell’ambito del corso di laurea specialistica in Economia e Finanza. Inoltre è docente del corso di risk management nel master internazionale in Economics and Finance dell’Università di Venezia e relatore nei corsi di formazione organizzati da Borsa Italiana SpA.

All’attività di docenza ha affiancato quella di consulente, svolta principalmente come collaboratore della società GRETA Consulting srl di Venezia, di cui attualmente è uno degli amministratori e il responsabile dei progetti di risk management.

Le principali esperienze professionali riguardano l’ideazione e l’implementazione di sistemi per la misurazione dei rischi di credito e operativi presso alcune delle principali banche nazionali (Banca Intesa, UniCredit, SanPaolo IMI, CREDEM, Banca Popolare di Milano). Tale attività è stata condotta anche in partnership con società di consulenza internazionali (Arthur Andersen e Deloitte) e primarie software house (AISoftw@re).

In particolare, per quanto riguarda il rischio di credito, i principali progetti svolti riguardano l’attività di software selection per i sistemi di internal scoring, l’integrazione di differenti scale di rating e l’analisi del rischio di portafoglio a supporto della definizione delle politiche creditizie. Nell’ambito dell’analisi degli effetti di Basilea II sul sistema di erogazione del credito, si segnalano l’esperienza di consulente della Regione Veneto e l’attività consulenziale focalizzata sulla definizione di modelli di autovalutazione del merito creditizio da parte delle pmi e sul rapporto banca impresa alla luce di Basilea II.

Per quanto riguarda i rischi operativi, Andrea Giacomelli è l’ideatore del modello OPMetrics, una metodologia a marchio congiunto Deloitte-GRETA per la valutazione soggettiva dell’operational risk, mediante classi di rating definite in termini di perdita inattesa.

### ***ESPERIENZE PROFESSIONALI***

*Dall’Aprile 2004  
al Maggio 2006*

#### **Regione del Veneto, Venezia**

Consulente tecnico-scientifico della Direzione regionale dell’Artigianato, capofila internazionale del progetto Go Network (Guarantee Organizations Network) nell’ambito del Programma comunitario INTERREG III B CADSES (giugno 2003).

Il progetto Go Network vuole sviluppare un sistema di garanzia fidi per le PMI che, considerando gli orientamenti dell’Accordo di Basilea 2, possa essere proposto anche nei paesi dell’est Europa.

Principali partner del progetto: Interconfidi Nordest, Finest S.p.A., Regioni Lombardia, Umbria e Abruzzo, Austria Wirtschaftservice Gesellschaft mbh.

*Dall’ottobre '97 ad  
oggi*

#### **GRETA Consulting s.r.l., Venezia**

Collaborazione coordinata e continuativa

Dal maggio 2002, inoltre, amministratore della società

Attività svolte:

- *Dal gennaio 2001 ad oggi*  
Responsabile dell'attività di consulenza sul Risk Management.  
I principali progetti svolti hanno riguardato le seguenti tematiche:
  - Analisi dei sistemi di internal rating per la valutazione del merito creditizio di differenti segmenti di controparti e per la valutazione dei recovery rate di differenti strumenti finanziari
  - Ideazione ed implementazione di una metodologia finalizzata all'attività di rating quantification e alla successiva validazione empirica delle probabilità di default
  - Sviluppo di modelli per la valutazione del profilo rischio/rendimento di portafogli di posizioni soggette a rischio di credito
  - Ideazione ed implementazione di una metodologia, denominata OPMetrics, per la valutazione soggettiva dell'operational risk mediante classi di rating definite in termini di unexpected loss
  - Sviluppo di modelli quantitativi per la misurazione dell'operational risk, in particolare utilizzando metodologie attuariali, EVT e reti bayesianePrincipali clienti: Arthur Andersen, Deloitte Business Consulting, Banca Intesa, UniCredit, SanPaolo IMI, CREDEM, Banca Popolare di Milano, AISoftw@re
  
- *Dal luglio 2000 ad oggi*  
Docente dei corsi di specializzazione GRETA sulle seguenti tematiche:
  - Market Risk Management
  - Credit Risk Management
  - Operational Risk management
  - Metodi quantitativi a supporto dei processi di decision-makingPrincipali clienti: Arthur Andersen, UniCredito, Unicredito Banca Mobiliare, Nextra sgr, Crif, Banca Lombarda, Banca Popolare di Vicenza, Gruppo Finanziaria Internazionale, Edison, Eni
  
- *Dal marzo 1998 al maggio 2000*  
Coordinatore del prodotto "FORESTREAM", per la previsione di variabili finanziarie attraverso l'utilizzo di diverse tipologie di modelli previsivi. Nell'ambito di questo progetto, inoltre:
  - Specificazione e stima della modellistica ARCH-GARCH, dei modelli multivariati con parametri variabili nel tempo, dei modelli a cambiamento di regime (SWITCHING Models) e di un combinatore di previsioni basato sul filtro di Kalman
  - Progettazione dell'ambiente e del sistema informativo per il pre-processamento dei dati e la schedulazione di tale prodottoPrincipali clienti: Intesa Asset Management sgr, Banco Ambrosiano Veneto, Banca San Paolo di Brescia, Federazione Veneta BCC
  
- *Dall'ottobre 1997 al marzo 1998*
  - Collaborazione per la progettazione del sistema informatico della società
  - Realizzazione del sito Web della società

- Attività di ricerca riguardante :
  - Rischio di mercato
  - Rischio di credito
  - Rischio operativo
  - Modelli di pricing per i derivati finanziari
  - Modelli di pricing per strumenti finanziari soggetti a rischio di credito
  - Misure di rischio
  - Analisi di cointegrazione
  - Modelli econometrici a parametri variabili
  - Modelli state space e il filtro di Kalman
  - Analisi Monte Carlo

### **ESPERIENZE ACCADEMICHE**

- Dal Giugno 2004*      **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Facoltà di Economia  
 Titolare del corso *Misurazione e gestione del rischio di mercato*
- Dall'Aprile 2004*      **Venice International University, San Servolo, Venezia**  
 Master's Program in Economics and Finance  
 Docente del corso di *Risk Management*
- Dal settembre 2002*      **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Facoltà di Economia  
 Titolare del corso *Misurazione e gestione del rischio di credito*
- Dal marzo 2001 ad oggi*      **CREDIT – Network europeo di ricerca sul Credit Risk Management**  
 Membro Comitato Organizzatore  
 Affiliati al network:  
*Center for Economic Research, Tilburg University, Tilburg*  
*Deloitte, Milano*  
*European Centre for Advanced Research in Economics and Statistics, Bruxelles*  
*GRETA, Venezia*  
*Groupe de Recherche en Economie et Statistique, Parigi*  
*Banca Intesa, Milano*  
*London Business School, Londra*  
*Universidad Carlos III, Madrid*  
*Swiss Federal Institute of Technology, Zurigo*
- Dal febbraio 2000*      **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Facoltà di Economia  
 Professore a contratto di *Econometria*
- Dal luglio 2000 al dicembre 2002*      **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Dipartimento di Scienze Economiche  
 Assegnista di Ricerca  
*Titolo del progetto di ricerca: “Le teorie economico-finanziarie e la gestione dei rischi finanziari nelle imprese e nelle banche”*

- Gennaio-giugno 2000* **Venice International University, San Servolo, Venezia**  
*Gennaio-giugno 2001* Master's Program in Economics and Finance  
 Tutorial on Gauss – docente del corso di programmazione in Gauss a supporto dei corsi tenuti dai Prof. G. Calzolari, Prof. D. Sartore e Prof. A. Monfort
- Dal dicembre 1999* **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Cultore della materia in Econometria
- Aprile-maggio 1999* **Università degli Studi di Padova**  
 Facoltà di Economia  
 Conferenze didattiche nel corso *Finanza Aziendale: Struttura Finanziaria d'Impresa*, tenuto dalla dott. Ssa Loriana Pelizzon
- Gennaio-marzo 1999* **Università degli Studi di Padova**  
 Facoltà di Economia  
 Esercitatore del corso *Economia Politica II: Teoria della Finanza*, tenuto dal prof. Alessandro Penati

#### **PUBBLICAZIONI**

- Marzo 2004* **Metodologie di valutazione della probabilità di default**  
 Technical Document GRETA
- Maggio 2002* **Il Value at Risk per la misurazione dei rischi di mercato**  
 Finanza Quantitativa – Atti della scuola estiva 2002, Dipartimento di Matematica Applicata, Università di Venezia
- Maggio 2002* **Metodi quantitativi per la stima del rischio di credito**  
 Finanza Quantitativa – Atti della scuola estiva 2002, Dipartimento di Matematica Applicata, Università di Venezia
- Giugno 2001* **Dynamic Derivative Use and Accounting Information**  
 Coautori: *Billio M.* (Università di Venezia), *Bison G.* (GRETA), *Pelizzon L.* (Università di Padova) e *Sartore D.* (Università di Venezia)  
 Working Paper GRETA n. 01.03
- Settembre 1999* **Alcuni aspetti inferenziali del filtro di Kalman applicato ai modelli a parametri variabili**  
 Coautore: *Sartore D.* (Università di Venezia)  
*Mimeo*
- Marzo 1999* **Are There Profitable Arbitrage Opportunities in the Futures Markets? The Case of the LIFFE BTP Future**  
 Coautori: *Sartore D.* e *Trova M.*  
 Working Paper GRETA n. 99.03

*Gennaio 1999*                    **Opportunità di arbitraggio nel mercato del BTP Future: una verifica empirica**  
Coautori: *Sartore D.* (Università di Venezia) e *Trova M.* (Intesa Asset Management S.p.A., Milano)  
in "Gli Strumenti Derivati", IPSOA, Milano, 1999

### **CONVEGNI**

*Giugno 2004*                    **Borsa Italiana, Italian Exchange Academy – Milano**  
Corso di formazione *Organizzazione e gestione del middle office*  
Relatore dell'intervento *Le attività a supporto dell'unità di Risk Management*

*Novembre 2003*                **Università degli Studi di Verona**  
I seminari di Giardino Giusti  
Relatore dell'intervento *L'informazione soggettiva nella misurazione dei rischi operativi*

*Settembre 2003*                **Dependence Modelling for Credit Portfolios – Venezia**  
Convegno internazionale organizzato da GRETA Associati, BancaIntesa e Deloitte Business Consulting  
Relatore della Panel Session *Portfolio Effects and Credit Mitigation in the Light of Basle 2*, Chairman: Paul Embrechts (ETH Zurich)

*Settembre 2002*                **Assessing the Risk of Corporate Default – Venezia**  
Convegno internazionale organizzato da GRETA Associati ed IntesaBci  
Discussant dell'intervento *Understanding the Role of Recovery in Default Risk Models: Empirical Comparisons and Implied Recovery Rates*, Guardip Bakshi (University of Maryland), Dilip Madan (University of Maryland) and Frank Xiaoling Zhang (Federal Reserve Board)

*Giugno 2002*                    **Financial Management Association  
European Conference – Copenhagen**  
Relatore dell'intervento *Dynamic Derivative Use and Accounting Informations*

*Maggio 2002*                    **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
Scuola estiva di finanza quantitativa – Auronzo di Cadore, Belluno  
Relatore degli interventi *Metodi quantitativi per la stima del rischio di credito e Il Value at Risk per la misurazione dei rischi di mercato*

*Marzo 2002*                    **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
Seminari del Dipartimento di Scienze Economiche  
Relatore dell'intervento *La copertura dei rischi finanziari nelle imprese non finanziarie italiane attraverso gli strumenti derivati*

*Giugno 2001*                    **Borsa Italiana, Italian Exchange Academy – Milano**  
Corso di formazione *Organizzazione e gestione del middle office*  
Relatore dell'intervento *Le attività a supporto dell'unità di Risk Management*

- Giugno 2001*                    **Il controllo dei rischi nelle istituzioni finanziarie: riflessi della nuova normativa del Comitato di Basilea – Venezia**  
 Convegno organizzato dall'Università "Ca' Foscari" di Venezia in collaborazione con Banca d'Italia e IntesaBci  
 Relatore dell'intervento *Un approccio unificato alla misurazione del rischio di credito di portafoglio*
- Giugno 2001*                    **I sistemi di misurazione e gestione del rischio di credito – Venezia**  
 Corso di formazione organizzato da ALUC (Associazione Laureati Università Ca' Foscari) e GRETA Associati  
 Relatore dell'intervento *I modelli di misurazione del rischio di portafoglio*
- Maggio 2001*                    **Università degli Studi di Verona**  
 I seminari di Giardino Giusti  
 Relatore dell'intervento *La misurazione del rischio di credito basata sulle probabilità di default condizionali: l'approccio Credit Portfolio View*
- Aprile 2001*                    **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Relatore del Seminario Didattico *Le metodologie VaR per la misurazione dei rischi di mercato*, tenuto nell'ambito del corso Econometria II
- Marzo 2001*                    **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Relatore del Seminario Didattico *Introduzione ai modelli di misurazione dei rischi finanziari*, tenuto nell'ambito del corso Econometria II
- Febbraio 2000*                    **I sistemi di financial risk management – Venezia**  
 Corso di formazione organizzato da ALUC (Associazione Laureati Università Ca' Foscari) e GRETA Associati  
 Relatore degli interventi *Peculiarità dei sistemi di risk management nelle banche e Peculiarità dei sistemi di risk management nelle imprese*
- Settembre 1999*                    **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Convegno S.CO. 99 – Modelli Complessi e Metodi Computazionali Intensivi per la Stima e la Previsione  
 Relatore dell'intervento *Alcuni aspetti inferenziali del filtro di Kalman applicato ai modelli a parametri variabili*
- Giugno 1999*                    **Università degli Studi di Verona**  
 I seminari di Giardino Giusti  
 Relatore dell'intervento *Le possibilità di arbitraggio nel mercato del BTP Futures*
- Marzo 1999*  
*Marzo 2000*                    **Università "Ca' Foscari" di Venezia**  
 Relatore del Seminario Didattico *Proprietà Dinamiche dei modelli in ipotesi di cointegrazione*, tenuto nell'ambito del corso Econometria II

15 Luglio 2006