

Il Longevity Risk

Sfide e opportunità

4 ottobre 2011
ore 14.30

Università Bocconi
Aula Deutsche Bank (AS02)
Via Röntgen 1
Milano

Per informazioni:
Università Bocconi
Ufficio Manifestazioni, Cerimoniale
e Rapporti Istituzionali
Tel 02 5836.3033

È richiesta l'iscrizione online all'indirizzo
www.unibocconi.it/eventi



Università Commerciale
Luigi Bocconi

Deutsche Bank



Le compagnie assicurative e i fondi pensione devono far fronte al longevity risk, cioè al rischio che la durata effettiva della vita media risulti più lunga di quella originariamente prevista.

In molti paesi questo rischio è stato tradizionalmente gestito da aziende private e dallo Stato. Le autorità di vigilanza stanno tuttavia spingendo verso l'adozione di piani di contribuzione predefiniti. Questo nuovo regime prevede che le pensioni vengano corrisposte sempre più sotto forma di rendita, erogata da società di assicurazione sulla vita.

Considerando che la rendita viene calcolata in base ai contributi effettivamente versati durante il periodo lavorativo, e che la stessa viene erogata fino a quando un individuo vive, le compagnie assicurative e i fondi pensione risultano esposti al longevity risk. Per calcolare il longevity risk è necessario tener conto sia del tasso di mortalità sia del livello di incertezza delle previsioni relative a questo indicatore. Questo significa che il longevity risk aumenta in funzione della volatilità dello stesso tasso di mortalità. Per la copertura del longevity risk si rende quindi necessaria l'adozione di nuovi strumenti finanziari. Tra questi, i longevity bond sono stati recentemente indicati come soluzione adatta a fornire questo tipo di protezione.

L'obiettivo di questa conferenza è di mettere a confronto accademici e professionisti sui recenti sviluppi teorici ed empirici relativi al tema del longevity risk.

14.30
Registrazione

15.00
Saluto e introduzione
Guido Tabellini
 Rettore Università Bocconi
Flavio Valeri
 Chief Country Officer Deutsche Bank

15.30
Measuring Longevity Risk
Carlo Favero
 Deutsche Bank Chair in Quantitative Finance
 and Asset Pricing, Università Bocconi

16.00
**Development of a Longevity Market:
 Hedging and Investment Opportunities**
Michael Amori
 Managing Director Head of Longevity
 Derivatives Group, Deutsche Bank

16.30
Coffee break

16.45
Tavola rotonda

[partecipano](#)
Maria Cannata Direttore del debito
 pubblico, Ministero del Tesoro
Elsa Fornero Università di Torino
 e Vicepresidente Consiglio di Sorveglianza
 Intesa Sanpaolo
Paolo Garonna Direttore Generale Ania
Mauro Marè Presidente Mefop
Antonio Mastrapasqua Presidente Inps

[modera](#)
Francesco Giavazzi
 Professore di Economia politica,
 Università Bocconi

18.00
Conclusioni e chiusura dei lavori

18.30
Cocktail