

# 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](http://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**