

CV- Aldo Letizia

DATI ANAGRAFICI	
CURRICULUM STUDI	
Laurea	Scienze Economiche e Bancarie, Università di Siena, 1985
POSIZIONE PROFESSIONALE	
Banca Popolare Pugliese	Responsabile della struttura di risk management Responsabile del servizio di private banking (1998-2001) Responsabile della struttura di asset management e consulenza alla clientela (1992-1997)
Risk Management	Principali attività: a Rischio di mercato Modellistica avanzata per la misurazione del rischio di mercato. Misurazione del rischio di tasso e del rischio di spread del portafoglio titoli. a Pricing di strumenti finanziari Modellistica per il calcolo del fair value dei strumenti finanziari complessi. Convalida dei modelli interni. a Rischio di credito Gestione del modello di rating interni. Costruzione dei modelli di portafoglio per la stima della distribuzione delle perdite e per il calcolo del Credit VaR. Verifica del monitoraggio andamentale del credito. Verifica del processo di recupero. a Valutazione di crediti Calcolo delle perdite attese e del fair value dei crediti performing e non-performing. Determinazione dei credit spread in fase di origination. Calcolo dell'impairment su diversi orizzonti (12 mesi, lifetime, ...). Valutazione di congruità degli accantonamenti. Calcolo dei tassi di recupero. Calcolo del fair value di derivati creditizi e di strumenti complessi di finanza strutturata. a Rischio di liquidità Controllo della liquidità operativa e strutturale. Modellistica di liquidity value-at-risk. Modelli per l'analisi del rischio di funding. a Asset and liability management Rischio di tasso e rischio di spread sul banking book: analisi di margine e di valore.
Esperienze lavorative precedenti	Banco di Roma, Milano, 1986-1987
Consulenza	Consulenza tecnica indipendente alla magistratura, a enti locali e a studi professionali in tema di valutazione degli strumenti finanziari complessi.
Docenza	Faculty ABI-Formazione. Titolare del modulo di Credit Risk Management del Master Universitario in Banking e Finance - Università degli Studi di Roma "La Sapienza", edizione 2015. Corso semestrale: "Modelli per la valutazione degli strumenti finanziari complessi" - Laurea Magistrale in Matematica, Dipartimento di Matematica e Fisica dell'Università del Salento, a.a. 2012-2013. Ciclo di 7 seminari: "Metodi matematici per la finanza e il risk management" - Laurea Magistrale in Matematica, Dipartimento di Matematica e Fisica dell'Università del Salento, a.a. 2015-2017. Informabanca - Milano. Corsi: "I modelli per il pricing e la valutazione dei crediti", "Modelli per la valutazione degli strumenti finanziari: calcolo del valore e misurazione dei rischi", "Modelli per l'analisi del rischio e il controllo della redditività del portafoglio crediti", "Modelli per misurazione del rischio di tasso e del rischio di spread". 2013-2016. Modelli per il pricing e per la valutazione dei crediti, mag 2016
Seminari	Università La Sapienza, Dipartimento di Economia, "I sistemi per il controllo del rischio di credito", Roma, dic 2015. Università di Bari, Dipartimento di Economia, "I titoli di debito: tipologie di strumenti e modalità di pricing", Bari, mag 2014. Università del Salento, Dipartimento di Economia, "Evoluzione del ruolo del risk manager nelle banche", Lecce, dic 2013.

Seminari (continua)	<p>LUM – Libera Università Mediterranea, "L'evoluzione dei sistemi di risk management dopo la crisi finanziaria", Bari, mag 2013.</p> <p>Università del Salento – Dipartimento di Economia, "Modelli per la misurazione del rischio di credito e modelli avanzati per il value-at-risk", Lecce, dic 2012.</p> <p>Università del Salento – Dipartimento di Matematica e Fisica, "L'impiego dei modelli matematici in economia: metodi quantitativi per la gestione dell'impresa, la valutazione degli strumenti finanziari e la misurazione dei rischi", Lecce, apr 2012.</p> <p>Università del Salento – Dipartimento di Economia, "La crisi del debito sovrano: aree di vulnerabilità dei sistemi di risk management", Lecce, nov 2011.</p> <p>I.P.E.- Napoli, Master in Alta Finanza, "Il rischio di allargamento degli spread: impatto sul valore degli strumenti finanziari e sui modelli di misurazione dei rischi", Napoli, mag 2011.</p> <p>Università del Salento – Laurea specialistica in amministrazione e controllo delle aziende, "Modelli stocastici per il capital budgeting", Lecce, dic 2010.</p> <p>Università del Salento – Laurea triennale in Management Aziendale, "Valutazione degli strumenti derivati" e "Il risk management per le banche: modelli per la misurazione del rischio di credito e del rischio di mercato", Lecce, dic 2010.</p> <p>Università Federico II di Napoli – Laurea Magistrale in Finanza, nell'ambito del corso di Teoria del Rischio, "I rischi misurabili del 2° Pilastro di Basilea II: rischio di concentrazione, rischio di tasso d'interesse e rischio di spread", Napoli, giu 2010.</p> <p>Finstudi – Roma, "Dal resoconto ICAAP semplificato al resoconto sintetico", Milano, nov 2009.</p> <p>Università del Salento, docenza al Master di II livello in Controllo, Auditing e Finanza, Lecce, set 2007.</p> <p>Università del Salento – Laurea Specialistica in Ingegneria Gestionale, "Tecniche di capital allocation; programmazione e controllo dei livelli di redditività corretti per il rischio", Lecce, 2007.</p>
---------------------	---

PRINCIPALI AREE DI INTERESSE E RICERCA

Modelli di valutazione degli strumenti finanziari	Sviluppo di nuove metodologie per la valutazione delle obbligazioni esposte a rischio di insolvenza dell'emittente (Journal of Financial Risk Management, Università di Hyderabad - India, 2010).
Misurazione dei rischi	Sviluppo di nuove misure di sensitivity del valore degli strumenti finanziari alle oscillazioni dei tassi di interesse e degli spread di credito (Journal of Financial Risk Management, Università di Hyderabad - India, 2010).
Finanza comportamentale	Studio dei processi decisionali degli agenti economici in condizioni di incertezza.
Modelli di equilibrio dei sistemi economici	Teoria dei sistemi applicata ai processi di formazione dell'equity premium.
Nuove metodologie per l'insegnamento delle finanza quantitativa	Sviluppo di metodiche di didattica interattiva per l'insegnamento della Finanza Quantitativa fondate sull'uso di Excel.

PUBBLICAZIONI

Libri	Letizia A., "Il rischio di concentrazione nel portafoglio crediti", in Pogliaghi P. e Vandali W. (a cura di), Guida pratica al Secondo Pilastro di Basilea 2, Bancaria Editrice, 2008
	Del Serrone C., Letizia A., "Gli elementi di novità nella regolamentazione sulla Compliance", in Associazione Nazionale delle Banche Popolari Italiane (a cura di), Governo del Rischio Compliance e Presidio della Reputazione in Banca, Edicred, giugno 2011
	Letizia A., "Tecniche per il controllo della redditività del portafoglio crediti: i vantaggi di un approccio risk-based", in P. Leone, P. Porretta, F. Tutino (a cura di), Il governo dei rischi in banca. Nuove tendenze e nuove sfide, CEDAM, 2016

Articoli	"La misurazione del rischio di tasso: approccio stocastico al modeling degli spostamenti della curva ed estensione al rischio di spread", in Newsletter AIFIRM, dic 2014.
	"La verifica del monitoraggio del credito in ambito risk management: aggravio di costi o leva per la creazione di valore", in Bancaria, n.12, dic 2013
	"La gestione della liquidità nelle banche: un esame della materia oltre il filtro della normativa attuale", in Newsletter AIFIRM, mar 2012.
	"Credit Spread Risk and its Effects on Banks' Economic Capital", in Social Science Research Network (http://ssrn.com/abstract=1800584) e China Risk Management Research, (http://www.chinarisknet.cn/en/journal_view.php/CRMR1001047.html), apr 2011.
	"Il controllo dei rischi nelle fasi di allargamento degli spread creditizi", in Credito Popolare, dic 2010.
	"Vulnerability of risk management systems in credit spread widening scenarios", in Journal of Financial Risk Management, IUP Indian University Press, Università di Hyderabad, India, set 2010 – (http://ssrn.com/abstract=1577570).

Articoli (continua)	<p>"La misurazione del rischio di spread nel trading book", Newsletter AIFIRM, giu 2010.</p> <p>"L'allargamento dei credit spread: impatto sul valore e sui sistemi di controllo del rischio", in Banche e Banchieri, apr 2009.</p> <p>"Credit spread widening risk in portfolios: pricing techniques and sensitivity measures", Social Science Research Network (http://ssrn.com/abstract=1088965), 2008.</p> <p>"I finanziamenti destinati all'acquisto di titoli: rischi effettivi per il risparmiatore", in AF – Analisi Finanziaria n.25, IFAF Milano, mar 2003.</p> <p>"La manovra del rischio di tasso nella gestione di patrimoni mobiliari", in AF – Analisi Finanziaria n. 49, IFAF Milano – mar 1993.</p>
Conference papers	<p>"La revisione del metodo standardizzato per il rischio di credito: i nuovi risk drivers e il possibile impatto sulle scelte di allocazione del credito", UNIONE BANCARIA E BASILEA 3 RISK & SUPERVISION 2016, ABI, giu 2016</p> <p>"La definizione di Expected Credit Losses. I requisiti dell'IFRS 9 per la misurazione dei cash shortfall", Verso la first time adoption dell'IFRS 9: l'impairment", mag-giu 2016</p> <p>"Le metriche per il controllo della liquidità nelle varie fasi dell'ILAAP", Seminario ILAAP, ABI, mar 2016</p> <p>"L'implementazione dell'IFRS9 e i nuovi criteri di classificazione del credito", Forum Bilancio, ABI, dic 2015</p> <p>"La valutazione dei crediti in bilancio: responsabilità del risk manager", Forum delle Funzioni Aziendali di Controllo, ABI, nov 2015</p> <p>"Le nuove metodologie di classificazione del credito deteriorato: impatto sui processi e sui sistemi di misurazione dei rischi", Convegno ABI, Roma mag 2015.</p> <p>"Il monitoraggio andamentale del portafoglio crediti: problematiche aperte", Università La Sapienza - AIFIRM, Convegno "Il governo dei rischi in banca: nuove tendenze e sfide", Roma, apr 2015</p> <p>"La ricerca di coerenza tra RAF, business model, strategia, budgeting e ICAAP", Convegno ABI-Prometeia su "Le ricadute sull'ICAAP dell'implementazione del RAF", dic 2014</p> <p>"Struttura del RAF e sistemi di reporting in una banca di medie dimensioni", Convegno Paradigma su "Definizione e gestione del Risk Appetite Framework nelle banche italiane", nov 2014</p> <p>"Market liquidity risk: modelli VaR e sistemi di controllo", Convegno ABI, "Basilea3 - Risk & Supervision 2014", Roma, giu 2014.</p> <p>"Perdite attese e perdite inattese", Workshop ABI su "La segnalazione delle perdite storicamente registrate sulle posizioni in default", Milano, mag 2014.</p> <p>"Effetti della migrazione tra classi di rischio: relazione tra perdite attese, spread contrattuali e livelli di provisioning" e "Metodologie per l'esame di congruità degli accantonamenti", Workshop Informabanca su "La verifica del monitoraggio andamentale in ambito risk management", Milano, mag 2014.</p> <p>"La verifica del monitoraggio del credito in ambito risk management", in atti del Forum ABI sulle Funzioni Aziendali di Controllo, Roma, nov 2013.</p> <p>"Il 15° aggiornamento della Circolare 263 di Banca d'Italia: le novità per il risk management", Workshop ABI su "Le nuove disposizioni di vigilanza prudenziale sul sistema dei controlli interni", Roma, set 2013.</p> <p>"Il credito alle banche e alle imprese dopo Basilea 3 e durante la crisi in atto", Business International, Banking Forum 2013: The future of banking system, Milano, giu 2013.</p> <p>"Il principio di proporzionalità nelle piccole banche: trade-off fra obiettivi di contenimento dei costi e necessità di gestione dei rischi", Convegno AIFIRM - Università di Pescara, Chieti, set 2012.</p> <p>"Lo sviluppo dei modelli per il controllo dei rischi misurabili di Secondo Pilastro", Convegno ABI, Le modifiche alla Circolare 263/2006 di Banca d'Italia: i nuovi requisiti di Vigilanza Prudenziale e gli impatti gestionali, Milano, apr 2011.</p> <p>"Rischio di Liquidità: verso le nuove regole quantitative introdotte da Basilea3 - Rischio di tasso del banking book: il trattamento delle poste a vista", Associazione Nazionale per le Banche Popolari Italiane, Aggiornamenti 4°,5° e 6° della Circolare n. 263 di Banca d'Italia, Roma, feb 2011.</p> <p>"Lo sviluppo di metodologie VaR e di sistemi di ALM sensibili al rischio di allargamento degli spread", in Financial Risk Officer Forum, Business International, Milano, novembre 2010.</p> <p>"L'allargamento dei credit spread: impatto sul valore e sul margine d'interesse", Convegno AIFIRM - Università del Salento, Gallipoli, luglio 2010.</p> <p>"Applicazione di modelli di portafoglio per la misurazione del rischio di concentrazione geo-settoriale", incontro presso Associazione Nazionale per le Banche Popolari Italiane, Roma, marzo 2009.</p>

Conference papers (continua)	<p>"Il rischio di concentrazione nel portafoglio crediti" Convegno AIFIRM - Almaviva - Università Roma 3, "Costruire il Pillar 2: ruolo della Vigilanza, del management e dei professional", Roma, gennaio 2008.</p> <p>"L'introduzione dei rating interni: effetti sul pricing del credito", Università LUM Jean Monnet, Convegno: "Basilea 2 - Evoluzione del rapporto banca-impresa", Casamassima (Bari), giugno 2006.</p>
ALTRE ATTIVITA'	
Partecipazione a Board, Comitati e Commissioni	<p>Membro del Consiglio di Amministrazione dell'Associazione Italiana Financial Risk Managers (AIFIRM)</p> <p>Componente del Gruppo Gestione e Assicurazione della Qualità dei Corsi di Laurea in Matematica - Dipartimento di Matematica e Fisica dell'Università del Salento</p> <p>Componente del Comitato di Redazione della rivista AIFIRM News</p>