

Curriculum vitae del Dr. Proietti Massimo

Posizione professionale attuale

E' attualmente responsabile dell'unità organizzativa Soluzioni Finanziarie - Finanza di Iccrea Banca

Ambiti di intervento della U.O. Soluzioni Finanziarie:

1. Progettazione e sviluppo di modelli di pricing per la valutazione di bond negoziati su mercati non attivi e derivati OTC (su tassi d'interesse, su equity, su inflazione e credit derivatives) connessi alle esigenze di business della proprietà e delle BCC: ciò fini della loro successiva implementazione nei sistemi informatici della banca curandone anche il relativo set-up;
2. Sviluppo di soluzioni finanziarie per la gestione operativa dei rischi della proprietà e delle BCC fornendo altresì loro un supporto specialistico;
3. Coordinamento e monitoraggio per conto della Finanza dei progetti di implementazione nei sistemi informatici dell'operatività finanziaria interfacciandosi con la funzione IT.
4. Partecipazione a progetti aziendali di adeguamento regolamentare (IFRS9, MIFID II, PRIIPS KID).

Esperienza professionali precedenti

ICCREA BANCA

Giugno 2012-Aprile 2016 E' responsabile dell'unità organizzativa Soluzioni Finanziarie - Business Intelligence di Iccrea Banca.

Ambiti di intervento della U.O. Soluzioni Finanziarie:

1. progettazione di soluzioni finalizzate a supportare le Bcc nella gestione dei rischi finanziari, di tasso d'interesse, di liquidità, di credito e di controparte;
2. sviluppo di modelli valutativi per il pricing di nuovi prodotti finanziari offerti alle Bcc e/o negoziati dalla proprietà, supportando la funzione IT per la loro implementazione informatica;
3. valutazione (su specifica richiesta delle Bcc e delle strutture interne dell'Istituto/GBI) di strumenti finanziari complessi analizzandone al contempo i connessi profili di rischio-ritorno.

Specifiche attività realizzate:

- *Portfolio financial risk management*: progettazione e realizzazione - a supporto della gestione finanziaria di circa 200 Bcc a valere di oltre 400 portafogli titoli - di un tool per la rilevazione quantitativa dei profili di rischio-ritorno (indicatori di rischio di tipo deterministico, VaR, analisi di scenario, simulazione effetti buy/sell dei bond sul complessivo profilo di rischio finanziario, rilevazione del P&L gestionale, test retrospettivi);
- *Financial engineering solutions*: progettazione e implementazione del nuovo framework valutativo per i prodotti derivati collateralizzati (c.d. sistema multi-curve basato sull'OIS/Eonia discounting) e determinazione del CVA/DVA contabile per gli aggiustamenti del fair value dei derivati non collateralizzati. Analisi e implementazione di una soluzione per la gestione dei tassi d'interesse nulli e negativi: passaggio dal framework valutativo lognormal a quello di tipo normal. Supporto - a richiesta - delle Bcc nella valutazione di titoli strutturati presenti in portafoglio e nelle connesse analisi quantitative sui profili di rischio-ritorno.
- *Credit e counterparty risk portfolio management solutions*: analisi di soluzioni per la gestione dei crediti problematici delle Bcc nell'ambito del progetto NPL coordinato da Iccrea Holding. Analisi e supporto nell'implementazione di tecniche di counterparty risk

- mitigation - in funzione di quanto previsto dal Regolamento EMIR - per l'operatività in prodotti derivati e cambi a termine delle Bcc;
- *Liquidity solutions e requirement*: con riferimento all'operazione di rifinanziamento a lungo termine T-LTRO 1 e T-LTRO 2, analisi e implementazione della soluzione finalizzata consentire rispettivamente prima a circa 190 e poi a 160 Bcc la partecipazione ad un gruppo unico. Analisi della soluzione ABACO per la rifinanziabilità del portafoglio mutui erogati dalle BCC;
 - *Funding solutions*: sviluppo di analisi quantitativa a supporto delle emissioni di prestiti obbligazionari senior e subordinati emessi dalle Bcc e da Iccrea Banca;
 - *Capital requirement solutions*: analisi a supporto alle Bcc in materia di *risk weighted assets* e computabilità dei fondi propri (Basilea 2 e Basilea 3). Analisi della direttiva sulle risoluzioni delle crisi (BRRD) e del procedimento di calcolo per la determinazione dei contributi annuali all'SRF previsto dall'Allegato I del Regolamento Delegato 2015/63 UE del 21/10/14;
 - *Banking book interest rate management solutions*: sviluppo della soluzione metodologica per il trattamento delle poste a vista, nell'ambito del modello di misurazione del rischio tasso d'interesse utilizzato dalle Bcc.

Ottobre 2008 - maggio 2012: è responsabile dell'unità organizzativa *Financial Control*.

Ambiti di intervento della U.O. Financial Control:

1) attività di controllo:

- controllo della correttezza e della qualità dei market data utilizzati per la produzione delle evidenze economico-finanziarie sui portafogli proprietari;
- controllo sulla correttezza del position keeping;
- sorveglianza - nell'ambito dei controlli di I livello - dei profili di rischio di mercato, di liquidità, di controparte nonché monitoraggio dei flussi di garanzie gestite dall'istituto in particolar modo con riferimento al sistema del pool di collateral a fronte dei finanziamenti erogati alle Bcc;
- verifica giornaliera e cura del sistema dei limiti operativi;
- produzione giornaliera di reporting direzionale;
- cura e aggiornamento dei manuali operativi connessi alla fair value policy aziendale.

2) attività di natura metodologica:

- sviluppo modelli di pricing ed implementazione dei connessi processi valutativi per la valorizzazione mark to model rispettivamente di:
 - a. prodotti derivati su tassi d'interesse, su equity, su inflazione e credit derivatives;
 - b. titoli obbligazionari complessi negoziati su mercati non attivi;
- implementazione di tecniche di counterparty risk mitigation (CSA e GMRA) per l'operatività di Iccrea Banca con le controparti di mercato;
- supporto alle Bcc nella produzione dei dati quantitativi da inserire nei prospetti ordinari (calcolo del theoretical value e - laddove richiesto - produzione di scenari probabilistici).

Dicembre 2006 - ottobre 2008: coordina per conto del Dip. Finanza (U.O. Controlli e Segreteria Tecnica Finanza) le attività progettuali per l'implementazione sull'applicativo Summit dell'operatività delle business unit.

Aprile 2004 - dicembre 2006: coordina le attività del nucleo *Modelli e Analisi Quantitative* presso il Dipartimento di Risk Management di Iccrea Banca (Servizio Rischi di Credito e Operativi): alla funzione è attribuito il compito istituzionale di presidio sul rischio modello attraverso l'attività di certificazione.

Novembre 2001 - aprile 2004: è coordinatore dell'*Ufficio Origination* presso il Servizio Finanza Innovativa-Direzione Centrale Mercati e Servizi Finanziari.

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA (Siena)

Maggio - ottobre 2001: analista di soluzioni metodologiche nel campo della rilevazione dei rischi finanziari e operativi presso l'unità Metodi e Attività Specialistiche - Divisione Corporate Center (unità in staff alla Direzione Generale).

ICCREA BANCA

Settembre 1999 - aprile 2001: analista gestionale presso il Risk Management - Area Controlli Direzionali.

MELIORBANCA

Dicembre 1998 - settembre 1999: operatore di middle office - Area Amministrazione.

BANCA DI ROMA

Settembre - dicembre 1997: Stage presso la tesoreria a medio e lungo termine - Area Finanza (referenti dott. L. Peviani e dott. M. Di Franco).

BANCA POPOLARE DELL'IRPINIA

Marzo - aprile 1997: Stage nella funzione di risk management (referente dott. A. Migliaro).

Libri pubblicati e contribuzioni alla stesura di testi scientifici

- **Autore del libro "Opzioni e i titoli strutturati: le recenti evoluzioni dell'ingegneria finanziaria"** Editore Il Sole 24-Ore, Giugno 2002 (prefazione curata dal dr. A. Azzi Presidente di Federcasse).
- **Autore del libro "Credit derivatives e cartolarizzazioni: aspetti valutativi e analisi dei rischi"** Editore Il Sole 24-Ore, Settembre 2003 (prefazione curata dal Prof. F. Caparelli). Il testo è inoltre corredato da un CD-Rom in cui sono stati realizzati fogli di calcolo in VBA per la valutazione dei credit derivatives.
- **Contribuisce al libro edito da Cedam a cura Prof. F. Tutino - Prof.ssa P. Porretta "IL GOVERNO DELLA LIQUIDITA' IN BANCA"** con il capitolo realizzato su "*Il Rischio di liquidità e di controparte: interconnessioni e soluzioni operative*"
- **Contribuisce al libro edito da Palgrave a cura di Santiago Carbó Valverde, Pedro Jesús Cuadros Solas, Francisco Rodríguez Fernández "*Liquidity risk , "Efficiency and New Bank Business Models"*** con la realizzazione del chapter III "*OTC Derivatives and Counterparty Credit Risk Mitigation: The OIS discounting framework*".

Paper e articoli scientifici pubblicati

- "*Il Counterparty risk: view di vigilanza e aspetti gestionali*" in rivista scientifica "Bancaria" n. 1 Gennaio 2011;
- "*Pricing degli strumenti risk rate sensitive ed implicazioni per il risk management*" paper presentato Convegno ADEIMF Palermo giugno 2009.
- "*Analisi dei fattori che intervengono nella variazione del MTM*" in rivista scientifica "Dirigenza Bancaria" settembre 2005;
- "*La valutazione degli strumenti finanziari OTC alla luce dei nuovi principi IAS*" " in rivista scientifica "Dirigenza Bancaria" maggio 2005;
- "*Credit derivatives: cenni ad aspetti metodologici di pricing e di misurazione del rischio*" in rivista scientifica "Dirigenza Bancaria" aprile 2005;
- "*La scomposizione finanziaria: riflessioni sulle implicazioni di carattere gestionale, organizzativo ed informatico*" in Lettera ASSIOM (Rivista scientifica dell'Associazione Italiana Operatori Mercati dei Capitali) Febbraio 2005;

- *"Il controllo preventivo sull'attività della finanza: obiettivi, strumenti e contenuti" in rivista scientifica "Dirigenza Bancaria" gennaio 2005;*
- *"Le regole di trasformazione delle scadenze: novità regolamentare e effetti sull'ALM delle banche" in rivista scientifica "Dirigenza Bancaria" dicembre 2004;*
- *"La strutturazione di operazione finanziarie complesse a supporto dell' emissioni di polizze assicurative: analisi del provvedimento dell'Isvap del 10 giugno 2003 (circolare 507/D)" in rivista scientifica "Dirigenza Bancaria" giugno 2004;*
- *"Credit derivatives e cartolarizzazione" recensione libri a cura dei soci ASSIOM in Rivista scientifica dell'Associazione Italiana Operatori Mercati dei Capitali - Febbraio 2004;*
- *"Lo shadow rating" in Lettera ASSIOM (Rivista scientifica dell'Associazione Italiana Operatori Mercati dei Capitali) Maggio 2003;*
- *"Alcune considerazioni sulla volatilità dei titoli a tasso variabile" in rivista scientifica "Bancaria" n.11 novembre 2000;*
- *"Gestione dei rischi e redditività della Tesoreria: definizione di benchmark efficienti per i diversi rami di attività " in rivista scientifica dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari "Credito Popolare" n.4 1997;*

Attività di docenza effettuata

UNIVERSITA' LA SAPIENZA DI ROMA – FACOLTA' DI ECONOMIA:

dall'anno accademico 2002 è docente nell'ambito del master prima in *"Gestione Bancaria, Assicurazione e Finanza"* e poi *"Banking e Finance"* con interventi in tema di:

- Tecnica e strumenti del Mercato Mobiliare;
- Funzionamento e pricing degli strumenti derivati;
- Rilevazione, misurazione e gestione dei rischi di mercato, di credito, di controparte e di liquidità.

UNIVERSITA' LA SAPIENZA – FACOLTA' DI ECONOMIA:

collabora all'attività didattica nel corso *"Analisi e gestione dei rischi degli intermediari creditizi"* cattedra Prof.ssa P. Leone.

Altri interventi effettuati:

- **Anno 2015 UNIVERSITA' LA SAPIENZA – FACOLTA' DI ECONOMIA:** seminario nell'ambito del corso di laurea magistrale **intermediari finanza internazionale e risk management sul tema "Gli effetti sul modello di misurazione del rischio tasso d'interesse del banking book determinati dal cambio di metodologia per la valutazione delle opzioni su tassi implicite nei mutui"**
- **Anno 2015 UNIVERSITA' LA SAPIENZA – FACOLTA' DI ECONOMIA:** seminario nell'ambito del corso *"Risk Management delle banche e assicurazioni"* sul tema **"La rilevazione del rischio di controparte e le tecniche di credit risk mitigation."**
- **Anno 2014 UNIVERSITA' LA SAPIENZA – FACOLTA' DI ECONOMIA:** intervento nel corso di laurea *"Analisi e gestione dei rischi degli intermediari creditizi"* sul tema **"Basilea 3: la nuova composizione dei fondi propri e il funzionamento dei prestiti obbligazionari subordinati"**.
- **Anno 2010, 11 e 2012 UNIVERSITA' LA SAPIENZA – FACOLTA' DI ECONOMIA:** intervento nell'ambito del modulo di insegnamento *"Risk Management delle banche e assicurazioni"* sul tema **"La rilevazione del rischio di controparte e le tecniche di credit risk mitigation"**.
- **Anno 2005 UNIVERSITA' LA SAPIENZA DI ROMA - MASTER SIMEST:** attività di docenza al Master SIMEST *"Financial & Busuniss Analyst nell'attività di internazionalizzazione delle imprese"*. L'attività di docenza prevede interventi in tema di pricing dei prodotti derivati su tassi e cambi e nel loro utilizzo per finalità di copertura.
- **Anno 2003 e 2004 UNIVERSITA' DI CASSINO - FACOLTA' DI ECONOMIA:** interventi nell'ambito del modulo di insegnamento *"Gestione dei rischi in banca"* in materia di funzionamento e pricing dei prodotti derivati.

- **Anno 2003 MINISTERO DEL TESORO - Dipartimento per la Gestione del Debito Pubblico:** intervento al corso di formazione per i dipendenti del citato dipartimento in materia di pricing dei prodotti derivati su tassi e loro utilizzo ai fini di hedging.
- **Anno 2003 CORSI DI FORMAZIONE ICCREA BANCA:** attività di formazione per i dipendenti di ICCREA BANCA sul funzionamento dei prodotti derivati.
- **Anno 2000 SCUOLA DI FORMAZIONE DEL CREDITO COOPERATIVO:** intervento in materia di rilevazione, misurazione e monitoraggio dei rischi di mercato sul portafoglio di proprietà della banca.
- **Anno accademico 1998-99 UNIVERSITA' LUISS GUIDO CARLI:** intervento nell'ambito del corso di specializzazione post laurea in "Economia e Finanza dei mercati e degli intermediari finanziari" in materia di: rilevazione, misurazione, controllo, e gestione dei rischi di mercato.

Inoltre è stato impegnato dal 2003 nella formazione per dipendenti bancari delle BCC (in particolar modo nell'ambito di specifici corsi di formazioni per le BCC del Veneto, del Friuli, della Toscana e del Lazio).

Partecipazione come relatore a Convegni, Progetti di Ricerca Scientifica e Tavoli Nazionali di Lavoro

-**(Settembre 2015) Convegno Internazionale organizzato a GRANADA** Wolpertinger Conference Granada 2015 sessione Counterparty credit risk: the OTC Derivatives Reform and the new Basel III Framework presentando il paper "*The OTC Derivatives and the Counterparty Credit Risk Mitigation: the OIS discounting framework*";

- **(Febbraio 2014) Convegno nazionale organizzato dall'Università La Sapienza - AIFIRM - e PROMETEIA sul tema "IL GOVERNO DELLA LIQUIDITA', ASPETTI NORMATIVI E GESTIONALI".** Tema dell'intervento "*Il rischio di liquidità e di controparte: interconnessioni e problematiche operative*";

- **(Dicembre 2013) Convegno nazionale organizzato dall'Università La Sapienza sul tema "LIQUIDITY RISK: PREZZATURA E GESTIONE NELL'ATTUALE CONTESTO COMPETITIVO"** Tema dell'intervento "*Fabbisogno di liquidità nel credito cooperativo: soluzioni adottate e interconnessioni con la gestione degli altri profili di rischio*".

- **(Giugno-settembre 2013) interventi - nell'ambito del Tour EMIR - presso rispettivamente le Federazioni Friuli, Emila, Lombardia, Veneto, Toscana, Marche e Abruzzo, Piemonte, Valle d'Aosta e Liguria** sulle interconnessioni tra il Regolamento EMIR e la nuova disciplina prudenziale Basilea 3;

- **(Giugno 2013) Convegno nazionale organizzato dall'ABI su Basilea 3** nella sessione "*Le questioni piu`urgenti per le piccole banche*". Il tema dell'intervento "*Le interconnessioni tra il regolamento Emir e la normativa prudenziale di riferimento nella prospettiva di passaggio da Basilea 2 a Basilea 3: i possibili effetti sulle piccole banche*".

- **(Aprile 2013) Convegno nazionale organizzato da Federcasse sul Regolamento EMIR** "*La nuova disciplina europea in materia di derivati OTC: cosa cambia per le Bcc-CR*". Tema dell'intervento: "*Le interconnessioni tra il Regolamento EMIR e la nuova disciplina prudenziale Basilea 3*"

- Nel periodo **novembre 2007-novembre 08** partecipa al **progetto di ricerca svolto dal Dipartimento di Bancaria dell'Università La Sapienza insieme al Caspur** (Consorzio Interuniversitario per le Applicazioni di Supercalcolo per Università e Ricerca) sul *pricing di strumenti finanziari risk rate sensitive complessi utilizzando il calcolo ad alte prestazioni*. Gli esiti del progetto di ricerca sono stati rappresentati al **Convegno ADEIMF Palermo giugno 2009**.

- Partecipa dal 2008 ai **GdL nazionali organizzati Federcasse per BCC-CR** sulle tematiche IAS/IFRS e Vigilanza Prudenziale.

Studi, formazione post-universitaria e professionale

UNIVERSITA' DI ROMA "TOR VERGATA"

Laurea in Economia e Commercio conferita in data 11/11/94.

Indirizzo di Studi: finanziario; tesi in Economia e Politica Industriale; Titolo “ *Le nuove imprese, loro sviluppo e sopravvivenza: un nuovo ruolo per le politiche pubbliche* “. Relatore: prof. Giuliano Mussati

UNIVERSITA' DI ROMA LUISS-GUIDO CARLI

Corso di specializzazione post-laurea in “ *Gestione Finanziaria e Mercati*” anno 96-97, certificata dal rilascio di attestato di frequenza e di valutazione (direttore del corso prof. Franco Tutino e prof. M. Monti);

MANAGER LAB

Corso di formazione manageriale organizzato nel 2014 da Iccrea banca in collaborazione con KPMG

Conoscenze Informatiche

- Strumenti di Office;
- Programmazione in Visual Basic;
- Programmazione con SAS;
- Programmazione in R;
- Utilizzo di Reuters e Bloomberg;
- Conoscenza dei sistemi informativi: CAD, Summit, Kondor, GFI, Premia e ALM-DWD;