

Il Longevity Risk

Sfide e opportunità

4 ottobre 2011
ore 14.30

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

Per informazioni e iscrizioni:
02 4024 2776
db.event@db.com



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