



**CURRICULUM ACCADEMICO  
E PROFESSIONALE**

<b>A. APPARTENENZA A COMUNITÀ SCIENTIFICHE E ACCADEMIE .....</b>	<b>PAG 1</b>
<b>B. CURRICULUM ACCADEMICO-PROFESSIONALE E STUDI .....</b>	<b>PAG 1</b>
<b>C. ATTIVITÀ ISTITUZIONALE E FUNZIONI DI GOVERNANCE UNIBG .....</b>	<b>PAG 3</b>
<b>D. INCARICHI DI DOCENZA E ISTITUZIONALI PRESSO ALTRE UNIVERSITÀ.....</b>	<b>PAG 4</b>
<b>E. ATTIVITA' EDITORIALE.....</b>	<b>PAG 5</b>
<b>F. PUBBLICAZIONI .....</b>	<b>PAG 6</b>
<b>G. DIREZIONE CENTRI DI RICERCA E COLLANE EDITORIALI .....</b>	<b>PAG 9</b>
<b>H. COORDINAMENTO E PARTECIPAZIONE A PROGETTI DI RICERCA .....</b>	<b>PAG 9</b>
<b>I. PROGETTI R&amp;D FINANZIATI DA PARTNERS PRIVATI – TRASF.TECNOLOGICO .....</b>	<b>PAG 10</b>
<b>J. CONVEGNI .....</b>	<b>PAG 11</b>
<b>K. ATTIVITA' DI CONSULENZA .....</b>	<b>PAG 15</b>

**ORCID:** [orcid.org/0000-0002-7718-347X](https://orcid.org/0000-0002-7718-347X)

---

**A. APPARTENENZA A COMUNITÀ SCIENTIFICHE E ACCADEMIE, FUNZIONI DI COORDINAMENTO**

---

- Associazione Italiana di Matematica Applicata alle Scienze Economiche e Sociali (AMASES, IT), socio [www.amases.it](http://www.amases.it)
- Associazione Italiana di Ricerca Operativa (AIRO, IT), Fondatore nel 2012 e coordinatore fino al 2018 della Sezione tematica di Programmazione stocastica, <http://www.airo.org/index.php/it/attivita/sezioni-tematiche/programmazione-stocastica>
- Bachelier Finance Society, socio <https://www.bachelierfinance.org/>
- Euro Working Group on Commodity and Financial Modeling (EWGCFM, EU), <https://www.euro-online.org/web/ewg/8/ewg-cfm-euro-working-group-on-commodities-and-financial-modelling>
- Euro Working Group on Stochastic Optimization (EWGSO, EU), attualmente membro e fino al 2018 Coordinatore <https://www.euro-online.org/web/ewg/35/euro-working-group-on-stochastic-optimization>
- Centro Interuniversitario di Ricerca Ezio Tarantelli (CIRET, associate) di Studi Economici
- Fellow dell' Institute of Mathematics and its Applications (FIMA, UK)
- INFORMS Decision Analysis Society (US) <https://connect.informs.org/das/home>, membro ordinario
- Stochastic Programming Society (SPS, Technical session of the Mathematical Optimization Society), dal 2007 al 2013 membro elettivo del Comitato scientifico, <https://stoprog.org/>.

---

**B. CURRICULUM ACCADEMICO-PROFESSIONALE E STUDI**

---

**B1: Titoli conseguiti ed incarichi accademici**

- |            |   |
|------------|---|
| 15.2.2016  | Membro elettivo e Coordinatore-Tesoriere del Management Board dell'Euro Working Group di Ottimizzazione Stocastica (II mandato di 3 anni)   |
| 5.2.2014   | Idoneità Professore di I fascia settore scientifico SECS/S06 e settore concorsuale 13/D4 annualità 2012   |
| 1.11.2013  | Membro designato su Decreto Rettorale della Giunta della Scuola di Alta formazione di dottorato dell'Università di Bergamo  |
| 05.09.2012 | Coordinatore della sezione nazionale di Programmazione Stocastica dell'Associazione Italiana di Ricerca Operativa <a href="http://www.airo.org/sezioni-tematiche/20-sezione-airo-healthcare/168-prog-stocastica.html">http://www.airo.org/sezioni-tematiche/20-sezione-airo-healthcare/168-prog-stocastica.html</a> |

- 27.11.2011 Research Fellow dell' Institute of Mathematics and its Applications (FIMA), UK  
1.10.2008 Professore associato confermato in ruolo nel settore SECS/S06, Metodi matematici per le scienze economiche e finanziarie  
27.8.2007 Membro elettivo del Comitato internazionale per la programmazione stocastica (COSP), [www.stoprog.org](http://www.stoprog.org). Rinnovato per un secondo mandato triennale nel 2010.  
23.3.2004 Idoneità II fascia nel settore disciplinare SECS/S06 dei Metodi matematici dell'Economia e delle Scienze Attuariali e Finanziarie  
16.3.2001 Senior Research Associate del Judge Institute of Management Studies, University of Cambridge (U.K.)  
1.1.1996 Post-Doctoral Research Fellow presso il Centre for Financial Research (CFR) University of Cambridge (U.K.)  
26.3.1998 Doctor of Philosophy in Mathematics -- University of Essex (U.K.)  
2.10.1990 Diploma in Discipline Bancarie -- Università di Roma La Sapienza  
30.1.1984 Laurea con Lode in Economia e Commercio -- Università di Roma La Sapienza

## **B2: Percorso accademico e professionale**

- Ott.2005—presente* **Università degli Studi di Bergamo, Facoltà di Economia**  
Professore di ruolo di II fascia, Dipartimento di Scienze Aziendali, Economiche e Metodi Quantitativi.
- Mar.2006—Ott.2010* **Università di Bergamo: FinMonitor, Osservatorio sulle Fusioni ed aggregazioni tra Intermediari finanziari**  
Direttore del Centro dal marzo 2006. Attività di ricerca e pubblicistica (cf pubblicazioni) in materia di strategie di M&A tra Intermediari finanziari.
- Gen.2002-Sett.2005* **Attività di consulenza**  
Vedi la sezione L relativamente all'attività di consulenza professionale
- Mar.2000-Dic.2001* **UniCredit Banca Mobiliare**  
Banca di Investimento del Gruppo UniCredito Italiano  
Vice President -- Responsabile Ricerca Quantitativa
- Gen.1998-Feb.2000* **UniCredito Italiano**  
Staff del Direttore Finanziario, Vice Direttore area Finanza.
- Gen.1995-Dic.1997* **Università di Cambridge – Cambridge (U.K.)**  
*Centre for Financial Research* -- Post Doctoral Research Fellow
- Feb.1986/Apr.1992* **Società Immobiliare e Finanziaria p.a. – SIFA, IRI Group.**  
Rome. Finance Directorate. funzionario dal 1990.
- Gen.1984/Lug.1984* **Comunità Europea – DGVII – Brussels.**  
Scholarship presso la Divisione per le politiche di controllo ed intervento sui mercati delle commodities.

Dall'ottobre 1984 al gennaio 1986, espletato servizio militare come Sottotenente di complemento nell'Arma dei Carabinieri.

## **B3: Studi**

- a.a. 1993-4/1996-7* **University of Essex (U.K.)**  
**PhD in Mathematics**  
Dipartimento di Matematica. Dissertation: *Dynamic Stochastic Programming for Asset And Liability Management*. Supervisor: Professor M.A.H.Dempster
- Gen.1990-Giu.1990* **Università di Roma La Sapienza**  
**Diploma:** Corso di Perfezionamento in Discipline Bancarie.  
Direttore Prof. Mure', Facoltà di Economia.
- a.a.1978-9/1982-3* **Università di Roma La Sapienza – Facoltà di Economia**  
Laurea con lode in Economia. Supervisor: Prof.Guido Rey  
Tesi di econometria: *Sviluppo economico e politica energetica: il caso italiano*.

---

**C. ATTIVITÀ ISTITUZIONALE E FUNZIONI DI GOVERNANCE ATENEO DI APPARTENENZA (UNIBG).  
COORDINAMENTO PROGETTI FORMATIVI E DOCENZA**

---

Dall' 1/11/2013 al 30/4/2016 membro della Giunta della Scuola di Alta formazione di dottorato dell'Università di Bergamo

Dall'a.a. 2013/2014 fino alla chiusura dell'ultimo ciclo nell'a.a.2018/2019 membro del Collegio didattico del Corso di dottorato in Analytics for Economics and Business (AEB). Sede amministrativa Università di Bergamo. Direttore e Coordinatore del Dottorato la prof.ssa Adriana Gnudi. Precedentemente e fino a tale data Membro del Collegio didattico del Corso di dottorato in Economics, Applied Mathematics and Operations Research (EAMOR) ed ancora prima del Dottorato in Computational Methods for Economics and Business. Attualmente (Ottobre 2020) non aderente ad alcun programma di dottorato.

**PROGETTI di Cooperazione strategica con Università Estere -- Internazionalizzazione**

Nell'ambito del processo di internazionalizzazione dell'Università, sono stato promotore dei seguenti accordi strategici (quinquennali) poi finalizzati dal Pro Rettore all'Internazionalizzazione Professor Matteo Kalchschmidt e dal Rettore Professor Remo Morzenti Pellegrini con gli equivalenti stranieri con gli Atenei:

- Georgia Institute of Technology -- GeorgiaTech (Atlanta, U.S.) -- a partire dall'a.a. 2015-2016 a cornice delle attività di cui al punto successive e della serie di workshops di cui alla sezione J
- Xi'an Jiaotong University (Xi'an, China) a partire dall'a.a. 2016-2017 a cornice della collaborazione di ricerca di cui alla sezione F e scambio di visiting periods.
- Islamic Azad University (Teheran, Iran) a partire dall'a.a. 2016-2017 a cornice della collaborazione di cui alla sezione J convegni internazionali.

**COORDINAMENTO PROGETTI DI FORMAZIONE AVANZATA – BANDI COMPETITIVI A LIVELLO DI ATENEO E REGIONALE**

1. Progetto **Excellence Initiatives 2015-2017** Università di Bergamo di **Computational Management and Applications** (COMPMAPP). Cooperazione bilaterale di formazione e ricerca tra Università di Bergamo – Dipartimenti di Sc.Aziendali, Economiche e Metodi Quantitativi e di Ingegneria Gestionale – e Georgia Institute of Technology – Georgia Tech, Dip.to di Industrial Engineering ISyE e Scheller Business school. Proponente e coordinatore del progetto che include in ciascuno dei 2 anni accademici: una Summer school di Computational Management a livello di Master di 4 settimane (12 CFU), 1 Workshop di 1 settimana (3 CFU) di Applied Optimisation to Finance, Energy, Supply Chain Management, Logistics, Health care presso Georgia Tech. Più la conferenza CMS2017 presso UniBG. Collaborazione di ricerca veicolata da due special issues sulla rivista di Computational Management Science. Budget complessivo sui 2 anni: 90.000 Euro.

2. Progetto **Cariplo 2007-2009 SP4DSS** per la formazione di capitale umano d'eccellenza: **Modelli e tecniche di ottimizzazione stocastica per sistemi di supporto decisionale**. Coordinatore europeo del progetto che coinvolge cinque università e relativi dipartimenti: DMSIA dell'Università di Bergamo (proponente), School of Mathematics Università di Edimburgo (UK), Department of Mathematics and Carisma Center Brunel University of West London (UK), Department of Statistics and Decisions University of Vienna, Department of Engineering Norwegian University of Technology NTNU (NO). Insieme tre scuole di formazione in ciascuno dei tre anni presso UniBG, UnivED, UniBG e mobilità studenti e docenti e ricercatori nell'arco del progetto. Budget complessivo in cofinanziamento di 78.000 Euro (Fond Cariplo) e 72.000 Euro (Univ di BG, altre università del network ed altri enti).

**DOCENZA**

La mia attività didattica si è sviluppata secondo i seguenti incarichi ed è stata sospesa nell' a.a. 2015/2016 per un anno sabbatico.

➤ **Dottorato *Analytics for Economics and Business*:**

Long-term Finance (4 cfu): a.a. 2013/2014, 2014/2015, 2016/2017, 2017/2018

Stochastic optimization (4 cfu): a.a. 2013/2014, 2014/2015, 2016/2017, 2017/2018

Precedentemente nei dottorati EAMOR e di Metodi computazionali: Introduction to Stochastic Programming (16 ore): a.a. 2010/2011, 2011/2012, 2012/2013

➤ **Laurea specialistica (in inglese i corsi insegnati in lingua inglese):**

Mercati mobiliari – corso avanzato: a.a. 2013/2014 e 2014/2015

Options theory and structured products: a.a. 2010/2011, 2011/2012, 2012/2013  
Advanced probability theory and statistics for finance: a.a. 2010/2011, 2011/2012, 2012/2013, 2013/2014, 2014/2015, 2016/2017  
Teoria delle opzioni e prodotti strutturati a.a. 2007/2008, 2008/2009, 2009/2010  
Teoria del portafoglio: a.a. 2005/2006, 2006/2007, 2007/2008, 2008/2009  
Ingegneria finanziaria II: a.a. 2005/2006, 2006/2007, 2007/2008, 2008/2009, 2009/2010  
➤ **Laurea triennale, insegnamenti di base**  
Matematica finanziaria: dall'a.a. 2005/2006 continuativamente fino al corrente a.a.2020/2021  
Informatica: a.a. 2016/2017, 2017/2018, 2018/2019, 2019/2020, 2020/2021  
Statistica per i mercati finanziari (24 ore, 3CFU): a.a. 2013/2014  
Elementi di matematica (24 ore, 3CFU): a.a. 2016/2017, 2017/2018, 2018/2019, 2019/2020, 2020/2021

---

#### D. INCARICHI DI DOCENZA ED ISTITUZIONALI IN ITALIA E ALL'ESTERO

---

*Luglio 2020:* **Ministry of Science and Higher Education of Poland**, National Science Center, OPUS grant applications. Incaricato Foreign Expert per le richieste di finanziamento al National Research Grant -- stream HS4 su Individuals, Institutions and Markets.

*a.a. 2019/2020:*

**Aalto University** (Finland), School of Business . Esaminatore esterno ed Opponent  
PhD defense di - Nasim D Hardoroudi (Supervisor Prof. M.Kallio): *Advances in Portfolio Theory*.

**Cass Business School** (London, UK), Faculty of Actuarial Science and Insurance.  
Esaminatore esterno ed Opponent -- PhD defense di Chul Jang (Supervisor Prof. I. Owadally): *Lifetime Investment and Annuity decisions using Multistage Stochastic Programming*.

**Linköping University** (Linköping, SVE), Department of Management and Engineering, Division of Production Economics. Esaminatore esterno ed Opponent -- PhD defense di Johan Hagenbjork (Supervisor Prof. J. Blomvall): *Optimization-Based Models for Measuring and Hedging Risk in Fixed Income Markets*.

*a.a.2017/2018:*

- **Università di Torino**, Collegio Carlo Alberto (Bologna, IT): corso di Long-term finance nell'ambito del Master in Finance, Risk Management and Insurance (6 ore)

*a.a. 2013/2014:*

- **Jiaotong University** (Xi'an Shaanxi, China). Insegnamento Graduate course: Modern optimization techniques for financial management (20 hours)

- Ottobre 2014 **Babson College** (Wellesley, MA, USA), Division of Mathematics and Science. Incarico come *External Reviewer* della Commissione di Prima fascia dell' Associate Professor Dessislava Pachamanova.

- Marzo 2014 **Korean Advanced Institute of Technology** (KAIST, South Korea), Dept of Industrial and Systems Engineering, Incarico come *External Reviewer* della Commissione per Associatura Professorship of Dr. Woochang Kim.

*a.y. 2012/2013:*

- **Cass Business School** (London, UK) Insegnamento Master of Science in Mathematical trading and finance. Course: Derivatives I (30 hours)

*a.a.2011/2012:*

- **Università di Bologna** (Bologna, IT): Insegnamento Stochastic optimization methods in finance, *Crash course* nel programma di Advanced Education, Facoltà di Matematica (6 ore)

*a.y. 2005/2006—2011/2012:*

- **University of Svizzera Italiana** (Lugano, CH), Insegnamento Master in Finance, faculty of Economics, (56 hours): Numerical methods in finance dal 2009/2010. Advanced Financial Modeling dal 2005/2006 al 2008/2009

*a.y. 2011-2012*

- **University Rey Juan Carlos** (Madrid, SP): Insegnamento Stochastic optimization in finance -- Master program in Operations Research, Faculty of Engineering (5 hours)

*a.a. 2007-2008*

- **Università della Calabria** (Rende, IT): Insegnamento Metodi numerici in finanza, NEC Master program, facoltà di Ingegneria, (20 ore)

*a.a. 2002-2003*

- **Erasmus University** (Rotterdam, NL): Insegnamento *Derivatives and Risk management: Models, Tools & Software II* -- Master in Financial Management della Rotterdam School of Management (18 ore)
- **Università di Roma La Sapienza** (Rome, IT): Insegnamento *Financial Innovation* Master in Economia e mercati finanziari (6 ore)
- **Università di Catania** (IT): Insegnamento *Financial Risk Management*, LS di Teoria delle Decisioni, Facoltà di Economia (20 ore)  
*a.a.2001-2002*
- **Università di Catania** (IT): Insegnamento *Teoria del Portafoglio*, Facoltà di Economia (20 ore)
- **Università di Milano Bicocca** (IT): Insegnamento *Analisi del rischio di credito* Master in Finance e Risk Management – FINARM – Facoltà di Economia (8 ore)  
*a.a. 1998-1999*
- **Università di Milano Bicocca**: Insegnamento *Pricing and portfolio risk management*, Master in Statistical methods for data management, DISCO (12 ore)  
*a.a.1997/1998*
- **Università di Milano Bicocca**: Insegnamento *Derivative markets and portfolio selection*, Master in Statistical methods for data management, DISCO (12 ore)  
*a.y. 1996/1997*
- **Università di West London Brunel** (UK): Insegnamento *Financial Engineering* Master of Science in Finance, London (32 ore)  
*a.a. 1991/1992 e 1990/1991*
- **Università di Roma La Sapienza**: Insegnamento *Emerging countries debt and secondary market*, corso post-laurea in "Politica e Legislazione Bancaria e del Mercato Mobiliare" diretto dal Professor G.Szego,

---

## E. ATTIVITA' EDITORIALE

---

### Associate Editor dei seguenti Journals:

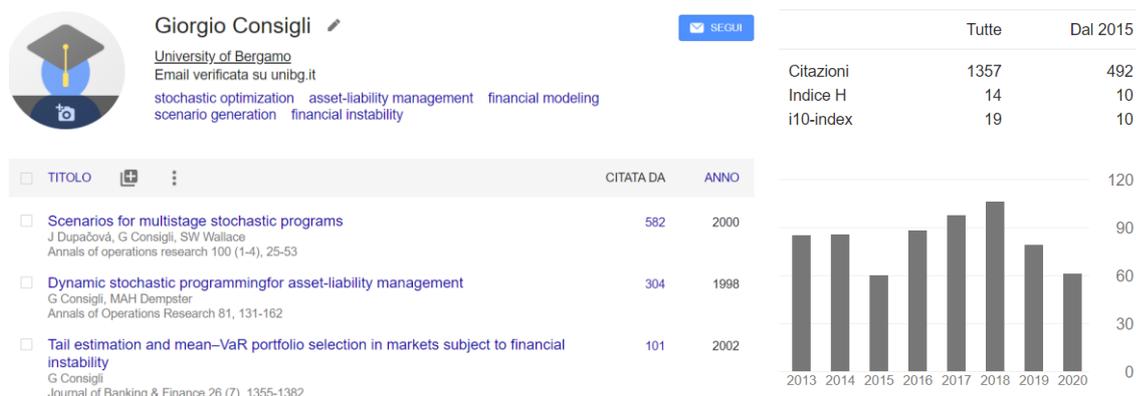
- *Computational Management Science* (I.F. 1.69, Springer) indexed by SCImago, SCOPUS, EconLit and others less relevant.
  - *IMA Journal of Management Mathematics* (I.F. 1.529, Oxford University Press), indexed by Science Citation Index®, Zentralblatt Math and others.
  - *International Journal of Financial Engineering and Risk Management* (Inderscience) indexed by EconLit and others.
  - *OR Spectrum* (I.F. 1.274, Springer) indexed by indexed by SCImago, SCOPUS, EconLit, zbMath and others.
- **GUEST EDITOR:**
- E1. G.Consigli, M.Kopa e A. Pichler Eds (in corso): Discrete Stochastic Optimization in Finance. Special Issue *Quantitative Finance* (Taylor & Francis) (UK).
- E2. G.Consigli, D.Dentcheva e F.Maggioni Eds (2020): Stochastic Optimization: theory and applications, Special Issue *Annals of Operations Research*, vol 292(2), Springer (US)
- E3. G. Consigli and A.Kleywegt Eds (2019): Data-driven optimization in management, Featured Cluster of *Computational Management Science Journal*, Springer (EU)
- E4. G.Consigli, S.Stefani and G.Zambruno Eds (2017): *Recent Advances in commodity and financial modelling*, Sub-title: Quantitative methods in Banking, Finance, Insurance, Energy and Commodity markets, *International Series in Operations Research and Management Science* (Springer).
- E5. G.Consigli, D.Kuhn and P.Brandimarte Eds (2016): *Optimal Financial Decision Making under Uncertainty*, *International Series in Operations Research and Management Science* (Springer, US).
- E6. G.Consigli and Y.Smeers Eds (2016): Special Issue on Stochastic Optimization Approaches to Energy and Financial Markets, *Quantitative Finance* 16 (2), Taylor and Francis (UK)
- E7. G.Consigli, P.Brandimarte and D.Kuhn Eds (July 2015): Financial Optimization. Sub-title: optimization paradigms and financial planning under uncertainty, *OR SPECTRUM*, 37 (3), Springer
- E8. G.Consigli, V.Moriggia and G.Ch Pflug Eds (2012): Applied Stochastic Optimization, *IMA Journal of Management Mathematics* (O.U.P.)

- E9. M.Bertocchi, G.Consigli and M.A.H.Dempster Eds (2011): Handbook on Stochastic Optimization Methods in Finance and Energy. New financial products and energy market strategies. *Fred Hillier International Series in Operations Research and Management Science*, Springer (U.S.)  
 E10. G.Consigli, V.Moriggia and G.Ch Pflug Eds (2010): Applied Optimization techniques for Industry, *IMA Journal of Management Mathematics* 21 (O.U.P.)

Per effetto dei tre volume Springer International Series in ORMS sono autore Springer dal 2014.  
 Reviewer principalmente in ordine di importanza delle seguenti riviste scientifiche: *European Journal of Operational Research*, *Annals of Operations Research*, *Quantitative Finance*, *Journal of Banking & Finance*, *Optimization Letters*, *Decisions in Economics and Finance*, *Asia-Pacific Journal of Optimization*.

## F. PUBBLICAZIONI

### Summary Google Scholar (Ottobre 2020)



- Articoli sottomessi o in corso di revisione:

- G.Consigli, J.Liu, Z.Chen: Interval-based stochastic dominance: theoretical framework and application to portfolio choices. Sottomesso ad *Annals of Operations Research*
- G.Consigli, F.Maggioni, D.Lauria: Optimal chance-constrained pension fund management through dynamic stochastic control. Sottomesso ad *OR Spectrum*
- G.Consigli, A.Pichler, M.Kopa: Advances in stochastic optimization in finance. **Invited Review** article sottomesso ad *European Journal of Operational Research*.

#### - ARTICOLI PUBBLICATI

- J1. G.Consigli, V. Moriggia and S.Vitali (2020): Long-term individual financial planning under stochastic dominance constraints. *Annals of Operations Research* 292(2) (Springer) S.I. on Stochastic Optimization: Theory and Applications, 973--1000.
- J2. Z.Yan, Z.Chen, G.Consigli, J.Liu, M.Jin (2020): A copula-based scenario tree generation algorithm for multiperiod portfolio selection problems. *Annals of Operations Research* 292(2) (Springer) S.I. on Stochastic Optimization: Theory and Applications, 849--881
- J3. G.Consigli, A.Hitaj and E.Mastrogiacomo (2019): Portfolio choice under cumulative prospect theory: sensitivity analysis and an empirical study. *Journal of Computational Management Science* 16(1) (Springer), 129--154
- J4. G.Consigli, V. Moriggia, L.Mercuri and S.Vitali (2018): Optimal insurance portfolios risk-adjusted performance through dynamic stochastic programming. S.I. in honor of Maarten van der Vlerk, *Journal of Computational Management Science* 15(3), (Springer), 599--632
- J5. D.Barro, E.Canestrelli and G.Consigli (2018): Volatility versus downside risk: performance protection in dynamic portfolio strategies. To appear in the S.I. on Data driven Optimization in Management Science, Consigli and Kleywegt Eds., *Journal of Computational Management Science* (Springer). Online First May 2018, 1--47
- J6. G.Consigli and M. di Tria (2018): Asset-liability management and goal-based investing for Retail business. S.I. on Application of Optimization in Finance, Ho Lee and Kim Eds., *International Journal on Financial Engineering and Risk Management* 2(4) Inderscience, 308--334

- J7. Ntamjokouen A, S. Haberman and G. Consigli, (2017): Projecting the long-run relationship of multi-population life expectancy by race. *Journal of Statistical and Econometric Methods* 6(2) Sciencepress Ltd, 43—68
- J8. G.Consigli, P.Brandimarte and D.Kuhn (2015): Optimization paradigms and financial planning under uncertainty, *OR SPECTRUM*, 37 (3), Springer, 2-11
- J9. Ntamjokouen A, S. Haberman and G. Consigli, (2014): Modeling multi-population life expectancy: A cointegration approach', Vol 2— *Insurance Markets and Companies: Analyses and Actuarial Computations*, Business Perspectives Pbl (UKR), 12-23
- J10. G.Consigli and V.Moriggia (2014): Applying stochastic programming to insurance portfolios stress-testing. *Quantitative Finance Letters* 2:1, 7—13
- J11. G.Consigli, M.di Tria, G.Iaquinta, D.Musitelli and V.Moriggia (2012): Retirement planning in individual asset-liability management. *IMA Journal of Management Mathematics* (OUP, UK), doi 10.093, dps019, 365—396
- J12. P.Beraldi, G.Consigli, F.De Simone, G.Iaquinta and A.Violi (2012): Scenario-based dynamic corporate bond portfolio management. *IMA Journal of Management Mathematics* (OUP, UK), doi:1093, dps017, 1--24
- J13. G.Consigli, G.Iaquinta and V.Moriggia (2012): Path-dependent scenario trees for multistage stochastic programs in finance. *Quantitative Finance* 12(8), 1265-1281
- J14. G.Consigli, M. di Tria, G.Iaquinta and V.Moriggia (2011): Optimal management of life insurance household portfolios in the long run. *Pacific Journal of Optimization*, Special Issue on Applications in stochastic programming, Z.Chen Ed. vol.7.2.2011, 197—219
- J15. L.M.MacLean, G.Consigli, Y. Zhao and W.T.Ziemba (2010): Risk Indicators in Equity markets. *Mathematical Methods in Economics and Finance*, 2008. 3 (2), 101—118
- J16. G.Consigli, L.M.MacLean, Y. Zhao and W.T.Ziemba (2009): The Bond-Stock Yield Differential as a Risk Indicator in Financial markets. *The Journal of Risk* 11(3), 1—22
- J17. K.Berge, G.Consigli and W.T.Ziemba (2008): The Predictive Ability of the bond-stock earnings yield differential in relation to the Equity risk premium, *The Journal of Portfolio Management* 34.3, 63—80
- J18. J.Abaffy, M.Bertocchi, J.Dupacova, V.Moriggia and G.Consigli (2007): Pricing non diversifiable credit risk in the corporate Eurobond market. *Journal of Banking and Finance* 31, 2233—226
- J19. R.Giacometti, S.Rachev, A.Chernobai, M.Bertocchi, and G.Consigli (2007): Heavy-tailed distributional model for operational losses. *The Journal of Operational Risk* 2.1, 55—90
- J20. G.Consigli (2002): Tail estimation and mean-VaR portfolio selection in markets subject to financial instability. *Journal of Banking and Finance* 26:7, 1355—1382
- J21. G.Consigli and A.Di Cesare (2001): A simulation environment for discontinuous portfolio value processes. *Applied Stochastic Models in Business and Industry*, Vol. 17 Issue 1, Wiley Pbl, 41—55
- J22. J.Dupacova, G.Consigli and S.W.Wallace (2000): Scenarios for multistage stochastic programmes. *Annals of Operations Research* 100, 25—53
- J23. G.Consigli and M.A.H.Dempster (1998): Dynamic stochastic programming for asset-liability management. *Annals of Operations Research* 81, 131—161
- J24. G.Consigli and M.A.H.Dempster (1996): Solving Dynamic Portfolio problems using Stochastic Programming. Special Issue of *Zeitschrift fur Angewandte Mathematik und Mechanik*

#### - **CAPITOLI**

Tutti i capitoli indicati in questa sezione sono stati oggetto di duplice peer review.

- B1. G. Consigli, V. Moriggia, E. Benincasa, G. Landoni, F. Petronio, S. Vitali, M.di Tria, M. Skoric and A. Uristani (2017): Optimal multistage defined-benefit pension fund management in *Recent Advances in commodity and financial modeling* Consigli, Stefani e Zambruno Eds (Springer, U.S.), 267--296
- B2. Consigli G., D.Kuhn and P.Brandimarte (2016): Optimal Financial Decision Making in Finance. In *Optimization paradigms and decision making under uncertainty for financial applications*, Consigli, Kuhn and Brandimarte Eds, (Springer U.S.), 255-289
- B3. Chen Z., G.Consigli, J.Liu, G. Li, T. Fu and Q. Hu (2016): Multiperiod Risk Measures and Dynamic Risk Control. In *Optimization paradigms and decision making under uncertainty for financial applications*, Consigli, Kuhn and Brandimarte Eds (Springer U.S.), 1--34
- B4. Ntamjokouen A, Haberman and G Consigli (2014): A multivariate approach to project the long run relationship between mortality indices for Canadian provinces. In C Perna and M Sibillo Eds, *Mathematical and Statistical Methods for Actuarial Sciences and Finance*, Springer, 153--163

- B5. M.Bertocchi, G.Consigli, R.D'Ecclesia, R.Giacometti, V.Moriggia and S.Ortobelli (2013): Eurobonds: markets, infrastructure and trends. World Scientific Series in Finance, vol 7. Autore capitolo 3: Government Bond Markets, capitolo 4: Corporate Bonds e capitolo 7 sezione 1: the Covered Bond Market.
- B6. V.Moriggia, G.Consigli, and G.Iaquinta (2013): Optimal Stochastic Programming-based Personal Financial Planning with Intermediate and Long-term Goals. *Stochastic Programming: Applications in Finance, Energy, Planning and Logistics*. Gassmann H, Wallace S and Ziemba W.T. Eds. *World Scientific Series in Finance*, 43—68
- B7. G.Consigli and M. di Tria (2012): Optimal long-term Property and Casualty ALM with risk capital control, *Asset-Liability Management for Financial Institutions*, Swarup B. Ed., QFinance Series Bloomsbury Pbl (London), 121—149.
- B8. P.Beraldi, G.Consigli, F.De Simone, G.Iaquinta and A.Violi (2011): Hedging market and credit risk in corporate bond portfolios. *Handbook on Stochastic Optimization Methods in Finance and Energy*. New financial products and energy market strategies, Bertocchi, Consigli and Dempster Eds. *Fred Hillier International Series in Operations Research and Management Science*, Springer, 73—98
- B9. G.Consigli, M. di Tria, M.Gaffo, G.Iaquinta, V.Moriggia and A.Uristani (2011): Dynamic portfolio management for property and casualty insurance. *Handbook on Stochastic Optimization Methods in Finance and Energy*. New financial products and energy market strategies, Bertocchi, Consigli and Dempster Eds. *Fred Hillier International Series in Operations Research and Management Science*, Springer, 99—124
- B10. G.Consigli, G.Iaquinta and V.Moriggia (2008): Scenario generation for credit risk management. In *Bank Capital in risk management and investment strategies*, Moriggia and Torricelli Eds, Esculapio pbl, 57—80
- B11. L.M.MacLean, Y.Zhao, G.Consigli, W.T.Ziemba (2008): Estimating parameters in a pricing model with state dependent shocks. *Handbook of Financial Engineering*, P.M. Pardalos, M.Doumpos and C. Zopounidis (Eds), Springer-Verlag, 231-244
- B12. G.Consigli (2007): Asset-Liability management for Individual Investors. In North-Holland *Handbook on Asset and Liability Management – Vol B*, Eds W.T.Ziemba and S.A.Zenios, North-Holland Finance Handbook Series, 751—826
- B13. G.Consigli (2004): Estimation of Tail risk and portfolio optimisation with respect to extreme measures. In *Risk Measures for the 21<sup>st</sup> Century*, G.Szego Ed. John Wiley and Sons Pbl, 365—401
- B14. G.Consigli and L.Stanca (1999): Rischio di credito sovrano ed analisi del default risk: Discussione ed aspetti metodologici. Ne *Il Rischio Creditizio: Misura e controllo*, Proff.G.Szego e F.Varetto Eds., UTET Libreria Pbl, 379—406
- B15. G.Consigli and MAH Dempster (1998): The CALM stochastic programming model for dynamic asset-liability management. In *World Wide Asset and Liability modelling*. J.M.Mulvey and W.T.Ziemba Eds. Cambridge University Press, 464—500
- B16. Z.Chen, G.Consigli, M.A.H.Dempster and N.Hicks-Pedron (1997): Towards sequential sampling algorithms for dynamic portfolio management. in *New Operational Tools for the Management of Financial Risk*. K.Zopounidis Ed., Kluwer Academic Publisher, 197—211

- **PUBBLICAZIONI SU RIVISTE E JOURNALS PROFESSIONALI E SPECIALISTICI**

- P1. G.Consigli, M.di Tria, M.Gaffo, S.Boffelli, G.Iaquinta and V.Moriggia (2011): Personal AIM: un'applicazione di ottimizzazione stocastica alla pianificazione finanziaria individuale, *Matematica e Impresa*, Academic-Industry success histories, Sett 2011
- P2. G.Consigli (2008): Instabilità e concorrenza. AZIENDA BANCA, Dossier Banche estere, articolo invitato, Numero (1). Gen-Feb.2008, 40—42
- P3. G.Consigli, E.Benincasa ed E.Bosco (2007): Concentrazione e concorrenza nel sistema bancario italiano: 1995-2005. FinMonitor Research series, Mar.2006, 1—52
- P4. G.Consigli (2005): Corporate analysis and risk premiums. UniCredit Banca Mobiliare Credit Research Series, Special issue n. 9, [giorgio.consigli@unibg.it](mailto:giorgio.consigli@unibg.it), 1—19
- P5. G.Consigli (2005): Default premiums and credit risk. UniCredit Banca Mobiliare Credit Research Series, Special issue n. 8, [giorgio.consigli@unibg.it](mailto:giorgio.consigli@unibg.it), 1—23
- P6. G.Consigli (2005): Leverage, Credit Default Swaps and equity yields: a statistical analysis. UniCredit Banca Mobiliare Credit Research Series, Special issue n. 7, [giorgio.consigli@unibg.it](mailto:giorgio.consigli@unibg.it), 1—24

- P7. G.Consigli (2004): 5Y Credit Default Swaps and theoretical spread dynamics: from pricing to relative value analysis. UniCredit Banca Mobiliare Credit Research Series, Special issue n. 6, , [giorgio.consigli@unibg.it](mailto:giorgio.consigli@unibg.it), 1—35
- P8. G.Consigli, G.Frascella and G.Sartorelli (2001): Understanding financial markets with extreme value theory: from Value at Risk to Crises correlation analysis. *UniCredit Banca Mobiliare Research Series*, UniCredit Banca Mobiliare, Research Department, Via T.Grossi, 10 –20121 Milano, (2001), 1—27
- P9. G Consigli (1992): La riforma dei sistemi creditizi nei paesi dell' Europa Centro-Orientale. *Dirigenza Bancaria* 28 (1992) 9-16
- P10. G.Consigli (1992): Options e futures: la loro recente evoluzione. *Rivista dei Sistemi Finanziari* 4.1 (1992) 32—38
- P11. G.Consigli (1991): La crisi del debito e le sue conseguenze sull'evoluzione dei mercati finanziari internazionali e sulle strategie degli Istituti di Credito all'inizio degli anni '90. *Bollettino Associazioni Nazionale Banche Popolari* 11/12 (1991) 1—67

---

## G. DIREZIONE CENTRI DI RICERCA E COLLANE EDITORIALI

---

### **Università di Bergamo: FinMonitor, Osservatorio sulle Fusioni ed aggregazioni tra Intermediari finanziari**

Direttore del Centro dal marzo 2006 all'Ottobre 2010. Attività di ricerca e pubblicistica in materia di strategie di M&A tra Intermediari finanziari. Rapporti semestrali, sviluppo case studies ed analisi congiunturali con cadenza mensile nell'ambito dell'UE5 più la Svizzera. Interamente finanziato da Soci privati.

### **Collana editoriale FinMonitor Research Series**

#### **Osservatorio sulle fusioni ed aggregazioni tra intermediari finanziari -- FinMonitor**

In qualità di responsabile dell'osservatorio FinMonitor, fruibili unicamente dai Soci finanziatori, sono stati pubblicati nell'ambito dei rapporti semestrali, ricerche originali sulle seguenti tematiche e case studies, ordinati a ritroso per data di pubblicazione:

**Autori:** G.Consigli, E.Benincasa ed E.Bosco

- F1. Rapporto FinMonitor n.6 (Luglio 2006): L'impatto delle fusioni ed aggregazioni bancarie sulla concorrenza nel settore bancario italiano: analisi della concentrazione
- F2. Rapporto FinMonitor n.7 (Dicembre 2006): L'impatto delle fusioni ed aggregazioni bancarie sulla concorrenza nel settore bancario italiano: analisi della relazione tra concentrazione e concorrenza
- F3. Rapporto FinMonitor n.8 (Luglio 2007): Processi di M&A e scenari economici e finanziari: specificità ed analisi comparative nell'UE5 – I Parte
- F4. Rapporto FinMonitor n.9 (Dicembre 2007): Processi di M&A e scenari economici e finanziari: specificità ed analisi comparative nell'UE5 – II Parte
- F5. Rapporto FinMonitor n.10 (Luglio 2008): Presenza bancaria estera in Italia

#### **Case-studies:**

- CS1. Rapporto FinMonitor n.6 (Luglio 2006): La fusione Chase Manhattan-JP Morgan
- CS2. Rapporto FinMonitor n.7 (Dicembre 2006): La fusione Deutsche bank-Bankers Trust
- CS3. Rapporto FinMonitor n.8 (Luglio 2007): La fusione Credit Agricole-Credit Lyonnais
- CS4. Rapporto FinMonitor n.9 (Dicembre 2007): L'operazione Royal Bank of Scotland-Churchill
- CS5. Rapporto FinMonitor n.10 (Luglio 2008): L'anno *terribilis* di ABN Amro

---

## H. COORDINAMENTO E PARTECIPAZIONE A PROGETTI DI RICERCA BANDI COMPETITIVI

---

### **H1. PROGETTO ITALY ASSEGNO DI RICERCA DI TIPO B**

**1. Assegno di ricerca Italy B 2016-2017** sul tema: **Modelli analitici per la valutazione dei rischi e la gestione di passività pensionistiche di natura complementare** (Pillar 2). Bando competitivo a livello di Ateneo, coordinatore e responsabile attività di ricerca.

### **H2. PROGETTI PRIN (IT) E EPSRC (UK)**

1. Ricerca PRIN2007 40% **2008-2009: "Ottimizzazione di sistemi dinamici stocastici con applicazioni alla finanza"**. Coordinatore nazionale del progetto e responsabile U.R università di

Bergamo in collaborazione con le U.R. del DEIS dell'Università degli Studi di Calabria (responsabile Prof.ssa Patrizia Beraldi) e DISCO dell'Università di Milano Bicocca (responsabile Prof.ssa V.Messina)

2. Ricerca PRIN2005 40% **2006-2007: "Misurazione e controllo del rischio di credito** per portafogli di titoli esposti a rischio di default" coordinato a livello nazionale dalla Prof.ssa Costanza Torricelli dell'Università di Modena. Inserito nell'U.R. di Bergamo coordinata dal prof. Vittorio Moriggia. Il dr.Consigli ha stilato le linee dell'attività di ricerca per l'università di Bergamo.
3. Ricerca COFIN **2002-2004:**"Il rischio finanziario: misurazione e controllo in un contesto statico e dinamico" coordinato a livello nazionale dal Prof.Giorgio Szego del dipartimento di Teoria economica e metodi quantitativi della facoltà di scienze politiche dell'università di Roma "La Sapienza" . Inserito nell'U.R. di Roma diretta dallo stesso Prof.Szego
4. Ricerca MIUR 40% **2002-2004:** "Metodi e Tecniche per l'ottimizzazione di portafoglio e per la valutazione di strumenti finanziari" coordinato a livello nazionale dalla Prof.ssa M. Bertocchi dell'Università di Bergamo. Inserito nell'U.R. di Bergamo coordinato dalla Prof.ssa Bertocchi.
5. CFR Dynamic Portfolio Management Project, **1996-1997**, finanziato dal **British Research Council** UK EPSRC – e da FECIT, Laboratorio della **Fujitsu** negli UK. A favore del Centre for Financial Research diretto dal Professor Michael Dempster. UK EPSRC e laboratorio Fujitsu  
Location: Cambridge (UK), Durata: 24 mesi. Team: Financial Research Center dell'università di Cambridge diretto da Michael Dempster. Assegnista di ricerca.

### H3. PROGETTI EUROPEI

1. High Performance Computing for Financial Planning under Uncertainty. INCO '95 PROJECT 951139. **1995-1998**. Finanziato dalla Comunità Europea – D.G. III (Industria).  
Gruppo Cambridge: coordinatore Professor Michael A.H. Dempster.  
Titolo: Integrated Asset-Liability Management Using Dynamic Stochastic Programming: Expected Value of Perfect Information (EVPI) Sampling. Assegnista di ricerca inquadrato nel team di progetto.

**Progetti di Ateneo, UniBG:** non elenco nel dettaglio ciascun progetto ma deve essere ricordata l'attività di sostegno e promozione alla ricerca portata avanti dall'Università di Bergamo attraverso il finanziamento annuale di progetti di ricerca con budget limitati ma continui: dal 2006 al 2012 tali finanziamenti sono stati *flat* ed unicamente differenziati sulla base della posizione universitaria poi in misura crescente legati alla produttività scientifica e di ricerca con crescente componente di incentivazione.

---

## I. PROGETTI DI RICERCA E SVILUPPO FINANZIATI DA PARTNERS PRIVATI – TRASFERIMENTO TECNOLOGICO

---

La mia attività di ricerca si è sviluppata negli anni mantenendo un'elevata esposizione al mondo finanziario ed assicurativo. In tale ambito si è venuta quindi consolidando un'attività di trasferimento tecnologico dal gruppo di ricerca presso UniBG in primo luogo a favore di Allianz Investment Management e della divisione di Asset-Liability Management della stessa.

1. **Progetti di sviluppo (2010-2019) per Allianz Investment Management (AIM) Italia e Germania**, Gruppo Allianz. sul tema **Asset-Liability management istituzionale** per gestione del portafoglio **Property and Casualty** denominato **Dynamic Allianz Portfolio Optimizer (DAPO)**, v 1.0 (2010-2011), v 2 2.0 (2011-2012), v 3.0 (2014-2015), v 4.0 (2018-2019). Coordinatore del team di progetto (comprendente Prof. V.Moriggia, ed un gruppo nelle 4 fasi di circa 10 collaboratori tra assegnisti, collaboratori e dottorandi) basato presso l'Università degli Studi di Bergamo.  
. Elementi progettuali: sviluppo di un tool basato sui metodi dell'ottimizzazione stocastica.  
Ambiente sviluppo: Matlab 7.4, Excel I/O e GAMS 21.4 per la generazione dei files MPS e la soluzione del problema. Output: definizione strategia ottime a 10 anni per portafoglio danni con vincoli di esposizione al rischio, turnover, liquidità ed esposizione passivo. Impiego operativo interno
2. Progetto di sviluppo **Dynamic APO for Pension Fund Management** (2014-2016) finanziato da **Allianz Investment Management (AIM) Munich (HDQ) Allianz Group**, per la gestione interna del Fondo Pensione occupazionale. Coordinatore del progetto insieme al Prof. V.Moriggia dr.ssa F.Petronio (PhD), dr.ssa.Elena Benincasa (MSc), Dr. Giacomo Landoni, Dr. Sebastiano Vitali (PhD). Fase 1: Ottobre 2014-Marzo 2015; Fase 2: Novembre 2015-Ottobre 2016. Realizzazione Sistema decisionale per la gestione

di ALM a 20 anni per Fondo Pensione a benefici definiti basato sui metodi della programmazione stocastica multistadio. Impiego operativo interno.

2. **UniCredit Pension Fund ALM system (2013-2015)**: progetto sponsorizzato dal Fondo Pensione del Gruppo bancario Unicredito per la realizzazione di un ALM Lab teso alla gestione ottimale del Fondo. Si tratta di Fondo Pensione misto – a benefici e contributi definiti (2 sezioni distinte) – con oltre 30.000 tra membri attivi e passivi. Il progetto si è sviluppato in collaborazione con il CNR di Roma per la parte implementativa con il team UniBG responsabile di tutta la modellistica. Impiego operativo interno.

4. Progetto di sviluppo per **Allianz Investment Management (AIM) Italia** della durata di 5 mesi, 16.5–16.10.2009 sul tema dell'Individual Asset-Liability management denominato **Personal AIM**. Coordinatore del team di progetto (comprendente Prof. V.Moriggia, dr. G.Iaquinta e dr.ssa Simona Boffelli) basato presso l'Università degli Studi di Bergamo, Osservatorio FinMonitor. Elementi progettuali: sviluppo di un tool basato sui metodi dell'ottimizzazione stocastica.

5. Progetto di ricerca **Scenari economico-finanziari e ciclo creditizio a cavallo della crisi** commissionato dal **Gruppo UBI** e sviluppato nell'anno 2009 dall'Osservatorio FinMonitor diretto dal sottoscritto in collaborazione con il prof. Giovanni Urga, la dr.ssa E. Benincasa (MSc), il dr. G.Iaquinta (PhD), il dr. R.Pianeti ed il dr M.Angonese. Elementi progettuali: implementazione e stima a fini previsivi modello macroeconomico e finanziario area EURO ed Italia e modello per il sistema bancario.

6. Progetto di sviluppo sistema di **misurazione Rischi operativi 2006** a favore **gruppo BPU** Durata: 12 mesi. Team: due analisti BPU, tre ricercatori DMSIA Università d BG, due ricercatori univ di California. Il dr. Consigli ha collaborato in particolare nella definizione della documentazione a supporto del lavoro di testing ed implementazione delle procedure sviluppato dai colleghi dell'università di Bergamo e Karlsruhe Coordinamento: DMSIA UniBG prof Bertocchi e prof Z Rachev univ California (US) e Karlsruhe (Ger). 2. Indicazioni conclusive: definizione modello interno (Pareto alfa stabile e generalizzata di Pareto) e fabbisogno di capitale per copertura rischi operativi

7. **EuroPlus Pension Fund Project, 1999-2001**, finanziato dalla società di gestione EuroPlus (Gruppo Unicredito Italiano) a beneficio del CFR di Cambridge sotto il mio coordinamento quale responsabile ricerca quantitativa di Unicredito, per la realizzazione di una piattaforma per la gestione di Fondi Pensione secondo la nuova normativa emanata a livello europeo.

Committente: EuroPlus Research and Management, gruppo UniCredito Italiano, attualmente Pioneers Investments. Location: Cambridge (sviluppo) e Dublino (implementazione), durata: 3 anni

Fasi progetto: Implementazione modello Consigli e Dempster per gestione fondi pensione, sviluppo piattaforma basato su sistema decisionale di programmazione stocastica, modelli di generazione scenari, librerie per la soluzione di problemi discreti di ottimizzazione stocastica, sviluppo sistema proprietario StochGen per gestione problemi di ALM istituzionale.

8. **Strategic Asset Allocation Project, 1995-1996**, finanziato dalla **Frank Russell Company** (US) per l'implementazione da parte del CFR di Cambridge della versione di Brennan-Schwartz-Lagnado del modello di controllo ottimo stocastico di Merton .

Coordinatore: Professor Michael Dempster. Committente: Frank Russell Company. Location: Cambridge, Durata: 15 mesi. Team: un coordinatore (M.A.H.Dempster), membro del team di progetto, un altro ricercatore di Cambridge, un analista Frank Russell. Indicazioni conclusive: integrazione sistemi di scelta di portafoglio della Frank Russell

---

## J. CONVEGNI

---

Distinguo gli eventi organizzati da conferenze ad invito e partecipazione con relazione a streams di convegni, caratterizzanti la mia attività di ricerca.

Si indicano in questa sezione i principali gruppi scientifici di appartenenza ed i convegni e percorsi formativi ad essi associabili. Sono trascurati i seminari su invito tenuti nell'arco degli anni. L'elenco è sviluppato in ordine cronologico inverso.

### J.1 Interventi come **Plenary o SemiPlenary Speaker** in **Conferenze internazionali**:

3-6.7.2021: Venice (IT) **ECSO-CMS2021 International European Conference on Stochastic Optimization and Computational Management Science**. Invited **plenary speaker**  
<https://www.unive.it/pag/38159>. **Posticipato al 2021 due to Covid-19**.

29.9.2019: Trondheim (NO) **ICSP2019 XV International Conference on Stochastic Programming**, <https://www.ntnu.edu/web/icsp/icsp2019> , invited **semi-plenary speaker** in the



5-9.7.2010: Rome (IT), **ISS2010**. International summer school, organizzata da Univ di Roma La Sapienza ed Università di Lugano. Lezione: *Optimal strategies for retirement planning*

5-6.6.2009: Frankfurt (GER) **Risk Europe 2009**: *Merging market and credit risk in portfolio construction using stochastic optimization techniques* in collaborazione con Francesco Sandrini, Pioneer Investments (UniCredit Group).

23.1.2009: Università di Siena (IT). Seminario di Dipartimento: *Dynamic stochastic programming for asset-liability management: theoretical and computational issues*

13.11.2008: Hilton Hotel Milan, **JPMorgan Risk workshop**, keynote: *Financial markets' volatility and quantitative decision rules: what is the future?*

3-5.9.2008: Università di Edimburgo (UK), **Cariplo Workshop on Numerical methods in Linear and Nonlinear Optimization**. Keynote Speaker: *SP-based dynamic optimization of a corporate portfolio subject to credit risk*

3.6.2008: Brno Polytechnic (CR), **STOPTIMA 2008**, keynote speech: *Scenario generation for multistage stochastic programs*

#### J.4 Partecipazione regolare nel tempo ai seguenti convegni e streams scientifici

##### **AIRO – Associazione Italiana Ricerca Operativa. Conferenze annuali**

**AIRO2018**: Taormina ODS2018 University of Catania; **AIRO2015**: Università di Pisa, **AIRO2014**: Università di Piemonte Orientale, **AIRO2012**: Università di Salerno, **AIRO2011**: Università di Brescia, **AIRO2009 e Pre-AIRO Workshop**: Università di Siena, **AIRO2008**: Università di Salerno, **AIRO2000**: Università di Milano.

##### **AMASES – Associazione Matematica per le Scienze Economiche e Sociali. Conferenze annuali**

**AMASES2017**, Università di Cagliari, **AMASES2016**: Università di Catania, **AMASES2013**: Università dell'Insubria, **AMASES2011**: Università di Pisa, **AMASES2009**: Università di Parma, **AMASES2006**: Università di Trieste, **AMASES2005**: Università di Palermo, **AMASES2004**: Università di Modena, **AMASES2003**: Università di Cagliari.

##### **APMOD – Applied Modelling and Optimisation.**

**APMOD2014**, Coventry, England; Lecture: *Endogenous risk control of a P/C insurance portfolio*

**APMOD2012**, Paderborn, Germany; Lecture: *Property and casualty asset-liability management.*

**APMOD2008**, Bratislava, Slovakia; Lecture: *Scenario generation for financial planning problems*

**APMOD2002**, Varenna, Italy; Lecture: *Scenario generation for long-term pfp problems formulated as dynamic stochastic programs.*

**APMOD2000**, London (UK) ; Lecture: *Extreme scenario generation for stochastic programming problems.*

##### **CMS – Computational Management Science**

**CMS2018** Trondheim (NO): organized by Norwegian University of Science and Technology

<https://www.ntnu.edu/cms2018/> member of the scientific committee, section on Financial optimisation

**CMS2017** conference Bergamo (IT): organizzata dall'Università di Bergamo [www.unibg.it/cms2017](http://www.unibg.it/cms2017)

membro del comitato organizzatore e coordinatore scientifico

**CMS2016** Salamanca (SP): organizzata dall'università Rey Juan Carlos di Madrid

<http://www.cms2016.com> , comitato scientifico, organizzatore stream Financial Decision Making

**CMS2015** Praga (CZR): organizzata dalla Charles University of Prague <http://cms2015.cuni.cz/>

organizzatore sezione su Stochastic optimization in finance

**CMS2014** Lisbona (PT): organizzata dall'Università di Lisbona <http://cms2014.fc.ul.pt/>

##### **EURO INFORMS – Euro Conference on Operations Research and INFORMS**

**EURO2015** conference Glasgow (UK) Strathclyde University, Stream organiser Stochastic Programming and speaker

**EURO2013** conference Rome (IT) University of Rome La Sapienza, Stream organiser Stochastic Programming and speaker

**EURO2012**, Vilnius, Lituania, organizzazione Università di Vilnius. Stochastic programming stream co-organizer, session chair ed organizzatore sezione *Emerging SP applications in finance and energy*

**INFORMS** conference Charlotte (NC, USA) organizzata da INFORMS. Organizzatore stream *Stochastic optimization methods in energy and finance*, relazione: *Dynamic P&C portfolio management*

**EURO2010** conference Lisbon (POR) organizzata dall'Università di Lisbona. Organizzatore stream su *SP applications in finance*, Relazione: *Long term financial scenarios, sampling and optimal strategic planning*  
**EURO2009** conference Bonn (GER) organizzata dalla University of Bonn. Organizzatore stream su *Financial Instability*, Relazione: *Endogenous risk factors for discontinuous financial markets*  
**EURO 2007** conference Prague (CZR) organizzata dalla Charles University of Prague. Faculty of Economics. Relazione: *Scenario generation for credit risk portfolios*  
**EUROXXI, 2006** Reykjavic (ISL) organizzata dall'Università di Reykjavic, dipartimento di R.O.. Relazione: *Individual asset liability management systems*

#### **EWGFCM – Euro Working Group on Financial and Commodity Modelling**

3-5.12.2014 **LV Euro WG 2014** Università di Milano Bicocca (IT)  
5–7.5.2012 Roma (IT): **L Euro WG**, Università di Roma (IT)  
20–22.5.2010 Istanbul (TR): **XLVI Euro WG**, University of Istanbul (TR).  
15-17.10.2009 Chania (GR): **XLV Euro**, facoltà di Economia del Politecnico di Creta (GR)  
10-12.5.2007: Rotterdam (NL): **XL Euro WG**, Università Erasmus di Rotterdam  
5-7.5.2005: Brescia (IT). **XXXVI Euro Dip.to** di Economia dell'Università di Brescia.  
12-14.5.2004, Parigi (FR). **XXXIV Euro WG** Università ESCP-EAP di Parigi.  
24–26/4/2003, Londra (UK). **XXXII Euro WG** Dept of Economics dell'Università di Sheffield e da Imperial College  
2-5.5.2002. Capri, Italy. **XXX Euro WG**. Organizzata dal Department of Quantitative Methods of the Faculty of Political Sciences of the University of Rome La Sapienza (IT). Vice Presidente del Comitato Organizzatore.  
15-16-17.11.2001. Haarlem, Netherlands. **XXIX Euro WG**, Department of Finance of the Erasmus University (Rotterdam)  
18-20.11.1999. Vienna (A). **XXV Euro WG** by Institut fur Finanzierung und Finanzmarkte Università di Vienna.

#### **ISMP – International Symposium on Mathematical Programming**

7-11.8.2000. Atlanta (US) **ISMP2000** 17<sup>th</sup> International Symposium on Mathematical Programming, organised by the Georgia Institute of Technology. Relazione: *A stochastic programming model for an A/L management problem with extreme scenarios*.  
20-26.8.1997. Lausanne (CH) **ISMP1997** 16<sup>th</sup> International Symposium on Mathematical Programming, organised by the Politechnic of Lausanne. Relazione: *EVPI sampling for dynamic stochastic programmes*.

#### **RMRC – Risk Measurement and Risk Control**. Principale Organizzatore Prof.ssa R.L.D'Ecclesia Univ. La Sapienza di Roma in collaborazione con l'Institute of Finance dell' Univ.della Svizzera Italiana.

18-19/6/2012: **ISS2012**. Lezione *Retirement planning in individual ALM*.  
5-9/7/2010: **ISS2010**: Lezione *Financial innovation and retirement planning*  
6-10/6/2007, **RMRC2007**. Lezione *A Cox model for equity returns*.  
8-11.6.2004: Rome (IT) **RMRC2004**. Lezione *An integrated approach to VaR optimal convex approximation*  
13-17.6.2003. Rome (IT) **RMRC2003**. Lezione: *Risk measurement and control under Poisson-Gaussian assumptions*

#### **SPX – Stochastic Programming Symposium, Simposio triennale promosso dal COSP**

**ICSP2019, SPXV 2019**: Membro del Comitato scientifico e semiplenary speaker nel MS on *New frontiers on financial decision making under uncertainty*, <https://www.ntnu.edu/web/icsp/minisymposia>  
**ICSP2016, SPX XIV**: Membro del Comitato scientifico di ICSP2016, Buzios, Brasil, giugno 2016: <http://icsp2016.sciencesconf.org/>. Organizzatore di due sezioni tematiche.  
**ICSP2013, SPX XIII** Università di Bergamo luglio 2013. Minisimposio. Relazione sul tema: *Optimal capital allocation and strategic portfolio selection for a large P/C insurer*  
**SPXII** School of Management di Dalhousie University, Halifax (CA). August 2010. Relazione: *Asset-liability-management for a P&C insurance company*  
**SPXI**. Università di Vienna, Luglio 2007. Relazione: *Scenario generation for corporate portfolios*.  
**SPX**, Università di Arizona a Tucson (Arizona, US) Ottobre 2004. Relazione: *The CMZ model for speculative markets*

**SPIX** Humboldt University di Berlino. Agosto 2001, Berlin (GER): Relazione: *Large scale optimisation for enterprise wide risk management*

**SPVIII.** Università di British Columbia. Agosto 1998, Vancouver (CA). Relazione: *Sequential importance sampling for dynamic stochastic programming*

**SPVII.** Università di Haifa in Israele. Naharyia 1995 (ISR). Relazione: *A stochastic programming formulation of ALM problems*

---

## K. Consulenza professionale [2002-2005]

---

Attività sviluppatasi a favore di banche di investimento, fondi comuni di investimento e realtà assicurative, con forme di consulenza individuale e progetti in collaborazione principalmente con la società Operations Research Systems (ORS). Ambiti di riferimento:

**1. Sviluppo ed implementazione di tecniche di ottimizzazione in ambito finanziario:**

- (i) Modelli classici di investimento e scelte di portafogli finanziari
- (ii) Gestione dinamica di portafoglio
- (iii) Gestione attivo-passivo per Investitori istituzionali e Fondi Pensione in particolare

**2. Sistemi di supporto alle decisioni e controllo dei rischi:**

- (i) Ottimizzazione stocastica per problemi di gestione dinamica attivo-passivo
- (ii) Metodi di misurazione e controllo dei rischi a livello Enterprise-wide
- (iii) Analisi e previsione mercati finanziari di lungo termine
- (iv) Sistemi di gestione finanziaria individuale e delle famiglie

**3. Metodi di simulazione e statistici in ambito finanziario:**

- (i) Modelli per mercati sovereign, corporate ed emergenti, in ambito reddito fisso ed azionario.
- (ii) Tecniche di misurazione del rischio di credito per società corporate
- (iii) Metodi di campionamento per problemi di ottimo
- (iv) Sviluppo e simulazione investimenti alternativi: immobiliare, private equity, rinnovabili, infrastrutture.

Progetti gestiti e realizzati nel periodo:

- Procedure di **pricing del premio assicurativo** da SACE SpA per copertura rischi sovrani e commerciali. Progetto individuale Committente: SACE SpA, Società per l'assicurazione del Commercio estero, sede Roma, Via Pola 5. Location: Roma, Durata: **Agosto-Ottobre 2005**.
- Sviluppo **sistema di Credit Risk Management** per **SACE SpA 2003-2005** in collaborazione con Operational Research Systems (ORS) . Responsabile definizione modelli matematici e procedure di implementazione. Committente: SACE SpA, Società per l'assicurazione del Commercio estero, sede Roma, Via Pola 5. Location: Roma ed Alba (ORS), Durata: due fasi: 2003 e 2004-2005.
- Sviluppo sistema di analisi del rischio corporate basato su strumenti di mercato. **UniCredit Banca Mobiliare**, gruppo UniCredito Italiano **2003-2004**. Committente: UniCredit Banca Mobiliare (UBM), Piazza Cordusio, Milano. Location: Milano, sede UBM, Durata: 24 mesi
- Sviluppo sistema di Personal Financial Planning **2002-2003** per **Merrill Lynch Italia** in collaborazione con società Operational Research Systems (ORS). Committente: Merrill Lynch Italia, Milano. Location: Milano ed Alba (ORS) per lo sviluppo dei moduli software. Responsabile scientifico Giorgio Consigli e coordinatore progetto Pierluigi Riva.
- Sviluppo modello per analisi rendimenti su mercati emergenti. **UniCredit Banca Mobiliare**, gruppo UniCredito Italiano **2002**. Committente: UniCredit Banca Mobiliare (UBM), Piazza Cordusio, Milano Location: Milano, sede UBM, Durata: 12 mesi Team: Sviluppo individuale e società di software FMR (Vigevano), analisti UBM

**Si dichiara esplicitamente che tutto quanto scritto nel presente curriculum didattico e scientifico corrisponde a verità ai sensi degli articoli 46 e 47 del D.P.R. 445/2000.**

**In fede,**

24/10/2020

Giorgio Consigli