

Per informazioni  
CAREFIN  
tel. +39 025836.5908  
carefin@unibocconi.it

È richiesta la registrazione  
online all'indirizzo  
[www.unibocconi.it/eventi](http://www.unibocconi.it/eventi)

CAREFIN  
Centre for Applied  
Research in Finance

## Il mercato dei certificati

Prospettive di sviluppo,  
liquidità e rischi

22 marzo 2010

# Bocconi



Università Commerciale  
Luigi Bocconi

Via Sarfatti 25  
20136 Milano

La European Financial Planning Association  
EFPA ha accreditato il programma quale  
percorso formativo per il mantenimento  
della certificazione EFA.

In collaborazione con



ore 10  
Aula Magna  
via Gobbi 5

I certificati sono strumenti di investimento che stanno acquisendo un'importanza crescente nel portafoglio degli investitori sia istituzionali che retail. Ma quale è il loro ruolo e la loro percezione da parte della clientela? Il cliente punta a migliorare la diversificazione di portafoglio avendo la possibilità di investire in asset class o in payoffs altrimenti difficilmente raggiungibili oppure è sensibile soprattutto alla protezione parziale o totale del capitale offerta da alcune classi di certificati? Qual è la capacità della clientela di comprendere le caratteristiche delle diverse classi di certificati esistenti?

Il Centro CAREFIN dell'Università Bocconi ha condotto, in collaborazione con ACEPI, una ricerca sulle caratteristiche attuali del mercato dei certificati in Italia, sulla percezione che gli investitori finali e i private bankers hanno di questi nuovi strumenti finanziari. Al convegno saranno presentati i risultati della ricerca che verranno discussi con i principali operatori del settore, analizzando anche le caratteristiche del mercato secondario su cui questi strumenti possono essere scambiati, le conseguenze della crisi finanziaria dello scorso anno e della profilazione della clientela in ottica MIFID e le prospettive di sviluppo del mercato.

#### 10.00 **Registrazione dei partecipanti**

#### 10.15 **Saluto introduttivo**

**Andrea Resti**

Direttore CAREFIN Università Bocconi

#### **Dimensionamento del mercato dei certificati nel mercato italiano**

**Giovanna Zanotti**

Università degli Studi di Bergamo  
e CAREFIN Università Bocconi

#### **Presentazione dei risultati della ricerca**

**Francesco Saita**

Università Bocconi

#### **Tavola rotonda**

Modera

**Francesco Saita** Università Bocconi

Intervengono

**Antonello Di Mascio**

Responsabile CRM & Progetti Speciali Intesa  
Sanpaolo Private Banking

**Vittorio Gaudio**

Responsabile Area Patrimoni Finanziari Banca  
Mediolanum

**Germana Martano**

Direttore Generale ANASF Associazione Nazionale  
Promotori Finanziari

**Roberto Modafferi**

Direzione Finanza Banca Fideuram

**Paola Musile Tanzi**

Università degli Studi di Perugia e SDA Bocconi

#### 13.00 **Pranzo**

#### 14.00 **La liquidità e liquidabilità dei certificati e i mercati regolamentati**

**Emanuele Grasso**

Fixed Income and Securitised Derivatives, Borsa  
Italiana - London Stock Exchange

**Andrea Magnani**

Responsabile Prodotti Strutturati BNL Banca  
Nazionale del Lavoro

#### **I certificati e la Mifid: la definizione dei profili di adeguatezza**

**Alessandro Papaniaros**

Responsabile Compliance Banco Popolare

**Moirà Magni**

Responsabile Investment Banking Sales, Group  
Networks Distribution Banca Aletti

#### 15.20 **Coffee break**

#### 15.40 **Informazione ed education**

**Carlo Mazzola**

Presidente Norisk

**Ugo Giordano**

Presidente ACEPI Associazione Italiana Certificati e  
Prodotti di Investimento

#### **Domande dei partecipanti e dibattito**

#### **Chiusura dei lavori**

**Giovanna Zanotti**

Università degli Studi di Bergamo  
e CAREFIN Università Bocconi