

## *Caterina Lucarelli*

Nata a Fano (PU), il 29/06/1970-  
Residente V. Cartesio 5/B, SENIGALLIA (AN)  
Tel. 071.2207196 (uff.)  
Coniugata, 1 figlia.

### *CURRICULUM ACCADEMICO*

---

Dal 2007, confermata nel ruolo di Professore Associato di Economia degli Intermediari Finanziari (SECS P11) presso la Facoltà di Economia G. Fuà dell'Università Politecnica delle Marche. Precedentemente, è stata: vincitrice (2001) del Concorso per Ricercatore, Settore Scientifico-Disciplinare P02E Economia degli Intermediari Finanziari; Assegnista di Ricerca (1999-2001) e Dottore di Ricerca (triennio 1996-1999).

### *ATTIVITA' DIDATTICA*

---

- 2012-2001** Insegnamenti presso la Facoltà di Economia G. Fuà dell'Università Politecnica delle Marche di: Economia della Aziende di Credito (incarico didattico); Economia del Mercato Mobiliare (supplenza, a partire dalla sua attivazione- 2002).
- 2012-2010** Insegnamento presso la Facoltà di Economia G. Fuà dell'Università Politecnica delle Marche di: International Banking (lingua inglese)
- 2006/2007** Supplenza in Finanza Aziendale presso la Facoltà di Economia G. Fuà dell'Università Politecnica delle Marche.

### *PUBBLICAZIONI*

---

#### **In referaggio:**

Lucarelli, C., Molyneux, P., Vitali, S., *Network Features of European Trading Venues*, **submitted**. Una versione preliminare del paper è disponibile presso SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1981843> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1981843>.

Lucarelli, C., Brighetti, G., Uberti, P., *Misclassifications in Financial Risk Tolerance*, **submitted**. Una versione preliminare del paper è disponibile presso SSRN: <http://ssrn.com/abstract=2007023> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2007023>.

#### **In corso di stampa:**

Lucarelli C., Alemanni B., Brighetti G., *Le decisioni di investimento, assicurative e previdenziali tra finanza e psicologia*, **Ed. Il Mulino**, Bologna.

Lucarelli, C., Maggi, S., *A Business Model Map in the Wealth Management Industry*, in corso di stampa presso AA.VV. *Bank Behaviour In Modern Banking*, **Palgrave Macmillan**, UK. Una versione preliminare del paper è disponibile presso SSRN: [SSRN: http://ssrn.com/abstract=1926867](http://ssrn.com/abstract=1926867) or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1926867>.

### Articoli su rivista internazionale

Lucarelli C., Bontempi M.E., (2012), *Pre-trade transparency and trade size*, **Applied Financial Economics**, 22:8, 597-609.

Lucarelli C. Bontempi E., Mazzoli C., Quaranta., (2009), *Reaction of the Italian Stock Exchange to exogenous and endogenous events*, paper per cui si è ricevuto l'invito di pubblicazione presso il **Journal of Emerging Markets**, in data 9 novembre 2009; Una versione preliminare del paper è disponibile presso SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1477838> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1477838>

Lucarelli C., Mazzoli C., Palomba G., (2008), *A Cross-Country Model for the Influence of the Pre-Trade Transparency on Market Liquidity and Price Volatility*, paper selezionato e presentato presso *The Midwest Finance Association 2008- San Antonio -TEXAS (U.S.A.)*. Paper pubblicato presso **Journal of Trading** - New York (U.S.A.); ISSN:1559-3967; Summer 2008.

Lucarelli C., Palomba G., (2007), *Investors' behaviour in the Chinese Stock Exchanges: empirical evidence in a systemic approach*, selezionato e presentato alla *5<sup>th</sup> International Business Research Conference* - Dubai, United Emirates. Paper vincitore del **Best Paper Award**. Paper pubblicato presso the **Journal of Business and Policy Research**, World Business Institute (Australia); ISSN:1449-387X; Vol. 3, N°2, 2007.

### Monografie internazionali

Lucarelli C. Brighetti G. (Editors), (2010), *Risk tolerance in financial decision making- The economics and the neuroscience perspective*, **Palgrave Macmillan**, UK, ISBN-10: 0230281133 ISBN-13: 9780230281134.

### Capitoli su libro internazionale

Lucarelli C. Brighetti G., (2011), *Errors in individual risk tolerance*, Chapter 8 in Molyneux P. (Edited by) *Bank Strategy, Governance and Ratings*, **Palgrave Macmillan**, UK; ISBN: 9780230313347. Una versione preliminare del paper è disponibile presso SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1724842> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1724842>.

Lucarelli C., Brighetti G., (2010), *Biased or unbiased risk tolerance in the financial decision making*, in Fiordelisi, Molyneux, Previati *New issues in Financial Institutions and Markets I*, **Palgrave Macmillan**, UK; ISBN-10: 0230275443. ISBN-13: 9780230275447.

Lucarelli C., (2010), *Results of the investment side*, in Lucarelli C. Brighetti G. (Editors), (2010), *Risk tolerance in financial decision making- The economics and the neuroscience perspective*, **Palgrave Macmillan**, UK.

Lucarelli C., Palomba G., (2010), *The indicators of risk*, in Lucarelli C. Brighetti G. (Editors), (2010), *Risk tolerance in financial decision making- The economics and the neuroscience perspective*, **Palgrave Macmillan**, UK.

Lucarelli C., Ottaviani C., Vandone D, *The layout of the empirical analysis*, in Lucarelli C. Brighetti G. (Editors), (2010), *Risk tolerance in financial decisions making- The economics and the neuroscience perspective*, **Palgrave Macmillan**, UK.

Lucarelli C., Brighetti G., The implicatios for market partecipants and regulators, in Lucarelli C. Brighetti G. (Editors), (2010), *Risk tolerance in financial decisions making- The economics and the neuroscience perspective*, **Palgrave Macmillan**, UK.

Lucarelli C., Mazzoli C., Rothfeld M., (2009), *Innovation in trading activity: should stock market be more transparent?*, in Anderloni L., Llwellyn D., Schmidt R.H. (eds.), *Financial Innovation in retail and corporate banking*, **Edward Elgar**, UK.

### **Articoli su rivista nazionale**

Lucarelli C., (2011) *La rappresentazione del rischio. Alcune evidenze empiriche*, in AA.VV., *La finanza comportamentale e le scelte di investimento dei risparmiatori. Le implicazioni per gli intermediari e le Autorità- QUADERNI DI FINANZA CONSOB*, Roma.

Lucarelli C., Brighetti G., (2009), *La tolleranza al rischio nelle decisioni finanziarie: misurazioni biased ed unbiased*, N.12, *BANCARIA* Editrice Roma.

Lucarelli C., (2006), *Dal credito agrario per l'agricoltore alla finanza per l'imprenditore agricolo*. *AGRIREGIONIEUROPA* (on line). vol. Anno 2, n°4 ISSN: 1828-5880.

Lucarelli C., (2004), *Il benchmark nelle gestioni di portafoglio: da tutela degli investitori a difesa degli asset manager*, in *The independent Review*, maggio- agosto.

Lucarelli C., Baldini M., Orazi A., (2003), *Credit derivatives and risk management in banking: simulation test*, presentato alla Fith AIDEA Giovani International Conference on Information, Markets and Firms- Research Area: Banking and Finance. Quaderno n.3 Anno III, Istituto di Teoria delle Decisioni e di Finanza Innovativa, Facoltà di Economia, Università di Ancona, Ancona.

Lucarelli C., 2002, *Profili organizzativi delle SGR e riassetto del mercato del risparmio gestito*, Lettera Newfin, n.1 gennaio-aprile 2002, Università Bocconi, Milano.

Lucarelli C., (2000), *Le forme di comunicazione nell'asset management: alcuni percorsi interpretativi*, in Lettera Newfin N.1 Gennaio- Aprile 2000, Università Bocconi Milano.

Lucarelli C., (1999), *I mercati derivati OTC: l'esperienza italiana in un contesto di globalizzazione*, in Lettera Newfin n.3, Settembre- Dicembre 1999, Università Bocconi Milano.

Lucarelli C., (2000), *Le banche e l'organizzazione dell'attività del credito all'agricoltura*, in AA.VV. *Tendenze evolutive del mercato del credito agrario in Italia*, Collana Newfin Ricerche N.72, Università Bocconi, Marzo.

Raggetti G. Lucarelli C., (1998), *L'Euro ed il sistema finanziario italiano: prospettive ed incertezze*, in *PRISMA*, n.9 novembre 1998, Ancona.

Raggetti G. Lucarelli C., (1998), *The Euro and the European Banking System: an outline of the practical preparations for the introduction of the single currency*, Newfin Università Bocconi – Milano.

Raggetti G. Lucarelli C., (1997), *Working Paper L'impatto dell'Euro sul sistema bancario*, Collana Newfin Working Paper, n.3, Università L. Bocconi, Milano.

Lucarelli C., (1996), *Il processo di Rating e la Credit Analysis per le Aziende di Credito*, nella rivista *Il Risparmio*- Giuffrè Editore, Vol.° 3.

Lucarelli C., (1995), *Considerazioni metodologiche relative all'analisi del comportamento delle banche*, in AA.VV., *La diffusione dell'innovazione finanziaria presso imprese non finanziarie di medie dimensioni*, Collana Newfin Ricerche N.52, Milano.

*(in qualità di Curatore delle sezione finanza quantitativa):*

Lucarelli C., Mazzoli M., (2009), *La determinazione dei tassi forward*, T-ROOM- Milano, n.9.

Lucarelli C., Mazzoli M., (2009), *Rendimenti e scadenze dietro la curva*, T-ROOM- Milano, n.8.

Lucarelli C., (2008), *Il rischio nei titoli obbligazionari*, T-ROOM- Milano, n.4.

Lucarelli C. (2008), *Il rendimento dei titoli obbligazionari: gli zero coupon e le obbligazioni con cedola*, T-ROOM- Milano, n.3.

Lucarelli C. (2008), *La volatilità storica*, T-ROOM- Milano, n.1.

Lucarelli C., Marinelli N., Nagni A., (2007), *Distinguere un'azione value da un'azione growth*. T-ROOM- Milano, vol. 1 e 2.

Lucarelli C., Mazzoli C., 2006, *Come calcolare il beta relativo al prezzo delle azioni*. T-ROOM. vol. 1.

### **Monografie nazionali**

Lucarelli C., Raggetti G., (2004), *Gli aspetti finanziari innovativi nella riorganizzazione della gestione dei servizi idrici*, Franco Angeli, Milano.

Raggetti G. Lucarelli C., 2002, *La Banca di Credito Cooperativo di Filottrano: un esempio di eccellenza a sostegno dello sviluppo socio-economico locale*, Utj, Jesi.

Lucarelli C., (2000), *I processi produttivi e distributivi nel settore dell'asset Management: un modello interpretativo per esperienze estere e domestiche*, Casa Editrice CLUA, Ancona.

### **Capitoli su libro nazionale**

Lucarelli C., (2011) *Consulenza e tolleranza al rischio: vantaggi e limiti dell'auto-profilazione*, in Oriani M. Zanaboni B., *La consulenza finanziaria*, Ed Il Sole 24 Ore, Milano; ISBN/EAN: 9788863452778.

Lucarelli C., (2006), *Evidenze empiriche sul mercato secondario dei titoli di società europee in cross-listing* in Munari (a cura di), *Attualità e prospettive negli studi di Economia dei Mercati e degli Intermediari Finanziari*, Ed. MUP Parma.

Lucarelli C., (2004), *I servizi di pagamento per la clientela privata: i driver e le manifestazioni dell'innovazione finanziaria*, in AA.VV. L'innovazione finanziaria- Osservatorio Newfin 2004, Bancaria Editrice, Roma.

Lucarelli C., (2003), *Le forme innovative di gestione del rischio puro: la riassicurazione finanziaria ed il riscontro ai mercati*, in Raggetti, Lucarelli, Baldini, Profili e valutazione del rischio nelle aziende sanitarie, Mc Graw Hill, giugno.

Lucarelli C., (2001), *Gli accordi internazionali fra mercati*, in Nuove frontiere dei mercati finanziari e della *securities industry*, Bancaria Editrice, Roma.

Lucarelli C., (2001), *Il mercato EuroMOT*, in Nuove frontiere dei mercati finanziari e della *securities industry*, Bancaria Editrice, Roma.

Lucarelli C., (2001), *Il mercato EuroMTS*, in Nuove frontiere dei mercati finanziari e della *securities industry*, Bancaria Editrice, Roma.

Lucarelli C., (2000), *L'asset management per i fondi pensione*, in Manelli A. Fondi Pensione (Capitolo 6), Ed. ISEDI- Utet Libreria, Torino.

Lucarelli C., (2000), *La comunicazione dell'attività di asset management: una leva operativa e di marketing*, in *La comunicazione nell'economia d'azienda. Processi, strumenti e tecnologie*, a cura di A. Mucelli, Giappichelli Editore, Torino.

Lucarelli C., (1999), *Le regole di bilancio per il passaggio all'Euro; Il trattamento fiscale degli strumenti derivati; La tassazione delle società matricole in Borsa; La disciplina della Dual Income Tax per le banche; Il mercato dei contratti uniformi a termine dei titoli di stato; L'Italian Derivatives Market (IDEM); I mercati derivati OTC; Il future sull'EURIBOR a un mese*; in AA.VV., Osservatorio sull'Innovazione Finanziaria-1999, BANCARIA Editrice, Roma.

Lucarelli C., (1997),  *Mercati derivati- IDEM, Mercati derivati- MIF/MTO, Mercati Derivati OTC, Future sul RIBOR ad un mese, Fiscalità derivati: imposte dirette delle persone fisiche, Fiscalità derivati: redditi d'impresa, Fiscalità derivati: imposta sul valore aggiunto, Fiscalità derivati: altre imposte indirette* in AA.VV. Osservatorio sull'Innovazione Finanziaria- Rassegna 1997, Newfin- Bocconi, Milano.

Lucarelli C., (1996), *Riflessioni sul gap strategico delle aziende di credito italiane*, in Caparvi R., *La banca verso il 2000. Profili istituzionali, gestionali e di mercato*, CLUEB, Bologna, 1996.

### **Altro**

Lucarelli C., Bontempi E., Mazzoli C., *Pre-Trade Transparency and Trade Size* (November 4, 2010). Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1702804> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1702804>.

Lucarelli C. (2006), *L'offerta di credito e di strumenti finanziari per le imprese agricole marchigiane*, Ricerche Osservatorio Agroalimentare Marche- INEA.

Lucarelli C., (2005), *Reputation management and corporate governance on the Chinese Stock Exchanges: is their world really uncertain?*, presentato e discusso al Convegno Internazionale EURAM 2005 (European

Academy of Management) *Responsible Management in an Uncertain World, 5th Annual International Conference, Munich, 4-7 maggio 2005* (deposito in tribunale e cancelleria assolto).

Lucarelli C., (2004), *Stoch Exchanges in China: local towards global*, presentato e discusso al Seminario Italo-Francese in Economia e Gestione Bancaria, Université Montesquieu Bordeaux 4, 25, Novembre 2004 (deposito in tribunale e cancelleria assolto).

Lucarelli C. (2004), *Il fabbisogno di credito e strumenti finanziari delle imprese agricole marchigiane*, Ricerche Osservatorio Agroalimentare Marche- INEA.

Lucarelli C., (1999), *Riscontro empirico della teoria delle opzioni*, in Baldini, Lucarelli, Pacelli *Aspetti matematici e gestionali della teoria delle opzioni finanziarie*, Atti del Convegno *Evoluzioni della matematica delle sue applicazioni e del suo insegnamento*, Numana, 4-10 Giugno.

### **WORKING PAPERS**

---

Brunetti C., Harris J., Lucarelli C., *Market microstructure noise and bid-ask spread: Two Sides of the Same Coin?*

Brighetti G., Lucarelli C., Uberti P., *Behavioral and cultural drivers for risk tolerance.*

Lucarelli C., Marinelli N., *Rationality or "gut feelings": what drives insurance demand?*

### **COORDINAMENTO SCIENTIFICO DI RICERCHE**

---

**2010-2012** Coordinamento scientifico della ricerca: La coerenza della tolleranza al rischio tra desideri, scelte ed auto rappresentazione: la caratteristica del cliente private- Convenzione AIPB- **ASSOCIAZIONE ITALIANA PRIVATE BANKER**- Università Politecnica delle Marche

Coordinamento scientifico della ricerca: La coerenza della tolleranza al rischio tra desideri, scelte ed auto rappresentazione: il ruolo dei promotori finanziari e della consulenza- Convenzione **ASSORETI**- Università Politecnica delle Marche

**2008-2010** Coordinamento scientifico della ricerca ammessa al cofinanziamento 2007 (**Coordinatore di Unità A)- Finanziamento Ordinario (PRIN 2007)** dal titolo: L'attitudine al rischio nelle decisioni di investimento e di finanziamento- Importo del finanziamento ministeriale conseguito: 61.128 euro.

**2009-in corso** Partecipazione/coordinamento gruppo di ricerca internazionale (Italia- UK) ed interdisciplinare sul tema degli effetti della frammentazione dei mercati dopo l'introduzione degli Alternative Trading Venues in Europa (si vedano i lavori in corso di pubblicazione).

**2008-2011** Coordinamento gruppo di ricerca interdisciplinare (due aziendalisti e due econometrici) sul tema dell'effetto della crisi *subprime* nei mercati azionari italiani e sul tema della pre-trade transparency (si vedano i lavori pubblicati).

- 2006-2007** Coordinamento gruppo di ricerca internazionale ed interdisciplinare (tre ricercatori italiani, aziendalisti ed econometrici, ed uno statunitense) sul tema della pre-trade transparency e dei suoi effetti sulla microstruttura dei mercati (si vedano i lavori pubblicati).
- 2004-2007** Coordinamento gruppo di ricerca finanziato dell'Istituto Nazionale di Economia Agraria (INEA) e dall'Osservatorio Agroalimentare della Regione Marche per lo studio dei fabbisogni finanziari del settore primario e per l'analisi delle strategie di offerta del settore del credito (si vedano i lavori di ricerca allegati).
- 2002-2003** Coordinamento gruppo di ricerca interdisciplinare, composto di ricercatori aziendalisti e matematici, sul tema della gestione del rischio in banca attraverso credit derivatives (si vedano i lavori pubblicati).

#### ***VISITING E CONVEGNI INTERNAZIONALI***

*(selezione delle attività più significative)*

- 2010 (settembre)** Visiting presso la **Commodity Futures Trading Commission- CFTC, Washington DC**, per svolgere un progetto di ricerca con Jeff Harris (allora Chief Economist) e Celso Brunetti sul tema del market microstructure noise.
- 2009 (luglio-agosto)** Presentazione del paper Pre-trade transparency and informed trading, con partecipanti CFTC e FED- Board of Governors.
- 2011-2007** Relatore presso i Convegno Internazionali: – World Finance Conference 2011, Rhodes, International Finance and Banking Society-IFABS, 2011; Midwest Finance Association - MFA San Antonio-TEXAS (U.S.A.) 2007; Wolpertinger 2009, Roma; Wolpertinger 2010, Bangor; Wolpertinger 2011, Valencia; EURAM 2005; Seminario Italo-Francese in Economia e Gestione Bancaria, Université Montesquieu Bordeaux 2004

#### ***CONVEGNI NAZIONALI E FORMAZIONE***

*(selezione delle attività più significative)*

- 2012-2009** Convegni e seminari di presentazione ricerca/paper legati al Prin Risk Tolerance presso: Consob; Forum AIPB; Assoreti, EFMA, e vari altri intermediari o associazioni di intermediari.
- 2012-1999** Formazione per SDA Bocconi su temi di finanza di base e di financial risk tolerance.
- 2005-2007** Relatore nell'ambito di Convegni organizzati dal Sole 24 ore e/o Assogestioni, sul tema della Finanza Comportamentale (Firenze, Pescara, Ancona, Bari, Pesaro, Perugia).
- Relatore nell'ambito di Convegni locali su temi di credito all'agricoltura e bisogni finanziari per il settore agricolo, organizzati da enti vari (Regione marche, Col diretti, Banche di Credito cooperativo, etc..).
- 2002** Seminario I modelli organizzativi nel settore dell'asset management presso Banca d'Italia, Roma.

- 1999** Relatore al Convegno Nazionale AIDEA Giovani La comunicazione nell'economia d'azienda. Processi, strumenti e tecnologie, con un intervento sul tema: La comunicazione nell'attività di asset management: una leva operativa e di marketing- Ancona 1999.
- 1996** Relatore al Convegno di studio su: L'innovazione finanziaria nelle piccole e medie imprese marchigiane-Università degli Studi di Ancona, Banca Popolare di Ancona, coordinato dal Prof. Roberto Ruozi; oggetto dell'intervento: Il comportamento delle piccole e medie imprese marchigiane.
- Relatore al Workshop nazionale AIDEA Giovani La banca verso il 2000: profili istituzionali, gestionali e di mercato: presentazione di un paper sul tema Riflessioni sul gap strategico delle aziende di credito italiane; discussant sui temi L'applicazione del rating al settore bancario e Analisi di un cambiamento: il rapporto azienda bancaria-cliente- Pisa 1996.

### *ASSOCIAZIONI*

---

Membro della European Finance Association (EFA); Midwest Finance Association (MFA); Eastern Finance Association (MFA); Southern Finance Association (MFA).  
 Membro dell'Associazione di Economia degli Intermediari e Mercati Finanziari (ADEIMF) e dal 2010 componente del Consiglio.

### *CURRICULUM STUDIORUM*

---

- 1995** Vincita del Premio di Laurea Il Laureato dell'anno, indetto dall'Associazione Laureati della Facoltà di Economia dell'Università di Ancona, per il miglior curriculum studiorum dell'A.A. 1994/'95.
- Vincita del Premio di Laurea U.S.P.U.R. (Unione Sindacale Professori Universitari di Ruolo) quale miglior laureato della Facoltà di Economia dell'Università di Ancona.
- 1994** Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Ancona, con votazione di 110/110 con Lode. Votazione di partenza: 110/110. Titolo della tesi: Il Credit Rating e le Agenzie di Rating: aspetti istituzionali e di funzionamento.
- 1989** Maturità Scientifica presso il Liceo Scientifico G. Torelli di Fano, con votazione di 60/60.
- 1988** Vincita del Primo Premio Nazionale indetto dall'Associazione Dante Alighieri sul tema Presenza e prospettive della lingua e della cultura italiana all'estero.

Ancona, Marzo 2012

In fede



