

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 *5th 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 azienalisti 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

