



INFORMAZIONI PERSONALI

Nome **FRANCESCO SAITA**
Nazionalità Italiana
Data di nascita 15 ottobre 1967

ESPERIENZA LAVORATIVA

- Dall'aprile 2014 ad oggi** **FinecoBank S.p.A.**
Banca
Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e Presidente del Comitato Rischi e Parti Correlate (già Comitato Audit e Parti Correlate)
Da aprile 2017 ad aprile 2020, membro del Comitato Corporate Governance, Nomine e Sostenibilità (già Comitato Nomine)
Da aprile 2020, membro del Comitato Corporate Governance e Sostenibilità Ambientale e Sociale
- Dal novembre 2005 ad oggi** **Università Commerciale Luigi Bocconi**
Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari
- Da agosto 2017 ad oggi** **Università Commerciale Luigi Bocconi**
Direttore della Financial Education Research Unit del Baffi *Centre for Applied Research on International Markets, Banking Finance and Regulation* (BAFFI CAREFIN)
- Dal 2015 al 2017** **Università Commerciale Luigi Bocconi**
Direttore del Baffi *Centre for Applied Research on International Markets, Banking Finance and Regulation* (BAFFI CAREFIN), nato dalla fusione tra il *Centre for Applied Research in Finance* (Carefin, diretto dal 2011) e il Paolo Baffi *Centre on International Markets, Money and Regulation*.
- Dal 2012 al 2014** **Banca Aletti**
Banca
Consigliere di Amministrazione indipendente
- Dal 2010 al 2014** **Università Commerciale Luigi Bocconi**
Dean della *Graduate School* (responsabilità su tutte le lauree specialistiche/magistrali e i master pre-experience dell'Università)
- Dal 2007 al 2010** **Università Commerciale Luigi Bocconi**
Direttore del Dipartimento di Finanza
- Dal 2005 al 2007** **Università Commerciale Luigi Bocconi**
Direttore del M.Sc. in Finance
- Dal 2003 al 2006** **Fondi Alleanza SGR**
Società di Gestione del Risparmio
Consigliere di Amministrazione indipendente
- Dal 2001 al 2007** **Università Commerciale Luigi Bocconi**
Vice Direttore del Newfin-Centro Studi sull'Innovazione Finanziaria

2001 – 2005	Università Commerciale Luigi Bocconi Professore associato di Economia degli Intermediari Finanziari
1999 - 2001	Università Commerciale Luigi Bocconi Ricercatore di Economia degli Intermediari Finanziari
Dall'agosto 1994 al febbraio 1995	New York University, Stern School of Business <i>Visiting Scholar</i> presso il <i>Salomon Center</i>
1992 - 1999	Università Commerciale Luigi Bocconi Assegnista di ricerca (1992-1996) e poi contrattista (1996-1999) presso la cattedra di Economia delle aziende di credito

ALTRE ESPERIENZE LAVORATIVE

Comitati scientifici e comitati editoriali

Membro sin dalla costituzione (2021) del G53 Financial Literacy and Personal Finance Research Network (network internazionale di 53 ricercatori nel campo della financial literacy).
Membro del Comitato di redazione della Divisione Studi della CONSOB (da dicembre 2018).
Membro del Comitato Scientifico della Fondazione per l'Educazione Finanziaria e al Risparmio (FEDUF) costituita dall'ABI (da novembre 2014).
Membro onorario dell'AIFIRM (Associazione Italiana Financial Industry Risk Managers) e del Comitato Scientifico della rivista dell'associazione (da ottobre 2018). Dal 2015 al 2018, membro del Comitato Tecnico Scientifico di AIFIRM

Ricerca

L'attività di ricerca si è sempre prevalentemente concentrata su temi di risk management nelle banche, nelle SGR e nelle compagnie di assicurazione vita e sugli strumenti derivati e, negli ultimi dieci anni, sulla *financial literacy* e sulla efficacia dei progetti di educazione finanziaria. Fra le principali pubblicazioni si segnalano in particolare "*I modelli elementari di pricing delle opzioni su obbligazioni: un'analisi critica*", "Il Risparmio", 1994; "*Il mercato dei titoli e dei CD index-linked*" in "Banche e banchieri", 1995; "*Allocation of Risk Capital in Financial Institutions*", "Financial Management", Autumn 1999; "*The risk management in banca. Performance corrette per il rischio e allocazione del capitale*", EGEA, Milano, 2000; "*L'Asset Liability Management nelle imprese di assicurazione sulla vita*" (con I. Bozzano, G. Corvino, P. Mariani, R. Roberti), Quaderni ISVAP, n.12, novembre 2001; A. Sironi, F. Saita (a cura di), "*La gestione del capitale e la creazione del valore in banca*", Edibank, 2002; G. De Laurentis, F. Saita, A. Sironi (a cura di), "*Rating interni e controllo del rischio di credito*", Bancaria editrice, 2004; "*Risk Measurement for Asset Managers: A test of Relative VaR*", (con D. Maspero), Journal of Asset Management, 2005; "*I nuovi principi contabili: le implicazioni per il credit risk management*" (con F. Arnaboldi), in R. Mazzeo, E. Palombini, S. Zorzoli (a cura di), "*IAS/IFRS e imprese bancarie*" Edibank, 2005; "*Measuring value at Risk in Project Finance Transactions*" (con S. Gatti, A. Rigamonti, M. Senati), European Financial Management, 2007; la monografia "*Value at Risk and Bank Capital Management*", Elsevier Academic Press, Advanced Finance Series, Burlington, MA, 2007; "*Principles of risk aggregation*", in A. Resti (a cura di) "Pillar II in the New Basel Accord", Risk Publications, London, 2008; "*Pricing multiasset equity options: How relevant is the dependence function?*" (con M. Bedendo, F. Campolongo, E. Joossens), Journal of Banking and Finance, 2010; "*Risk Adjusted Performance Measurement under Model Risk*", in M. Ong. (a cura di), "Managing and Measuring Capital", Risk Publications, London, 2012. Nel 2012 il volume "*Value at Risk and Bank Capital Management*" è stato tradotto anche in cinese, per China Machine Press/Elsevier Singapore. Fra le pubblicazioni più recenti in tema di financial literacy, si segnalano il Quaderno di finanza CONSOB n.88 "*Who Intends to Be Financially Literate? Insights from the Theory of Planned Behaviour*" (con F. Billari, M. Gentile, N. Linciano) e "*Financial and demographic education effectiveness in academic and vocational high schools: a randomised experiment*" (con L.M. Pesando, F. Billari, C. Favero), in "*Financial education and Risk Literacy*", Elgar Publishing, London, 2021.

L'attività di ricerca si è sviluppata anche mediante il già citato ruolo di direttore del Baffi Carefin Research Centre dell'Università Bocconi, sia con la supervisione della collana dei *working paper* del centro che attraverso l'organizzazione degli eventi scientifici e divulgativi del centro di ricerca, fra i quali anche la conferenza accademica organizzata congiuntamente da Baffi Carefin, CONSOB e (dal 2017) ESMA. Ha ottenuto per quattro anni (2011, 2012, 2013, 2014) insieme a Carlo Favero (Università Bocconi) e Francesco Billari (Oxford University) un finanziamento da Citi Foundation, New York per altrettanti progetti di ricerca e formazione in tema di educazione finanziaria. Nel 2019 ha ricevuto un finanziamento dal Ministero

dell'Economia e delle Finanze per un progetto di educazione previdenziale nei luoghi di lavoro di cui è responsabile scientifico. E' stato *referee* per *Journal of Banking and Finance*, *Quantitative Finance*, *European Financial Management*, *European Journal of Finance*, *Global Finance Journal*, *Applied Economics*, *Journal of Economics and Business*, *International Journal of Bank Marketing* *Economia e Management*, *Bancaria*, *Finanza Marketing e Produzione*, ed *external reviewer* per AXA Research Fund (2009) e la *Netherlands Organization for Scientific Research* (2012).

Didattica

Presso l'Università Bocconi è titolare del corso obbligatorio "*Quantitative Finance and Derivatives 2*" nel M.Sc. in Finance; precedentemente, è stato titolare del corso "*Derivatives*" e prima del corso "*Strumenti derivati*" (a partire dal 1999) e del corso "*Capital allocation*" nel Master in Quantitative Finance and Risk Management, e ha insegnato anche nei corsi di Economia del mercato mobiliare e di "*Portfolio management, financial engineering e risk management nelle compagnie di assicurazione sulla vita*". E' coautore del volume "*Economia del mercato mobiliare*", curato da Pier Luigi Fabrizi, che è adottato come manuale in numerose università italiane ed è giunto alla settima edizione. Per la SDA Bocconi è stato responsabile del corso "*Financial risk management per le banche*" ed è stato coinvolto in numerosi corsi in ambito di risk management o strumenti derivati ad hoc per le banche, compagnie di assicurazione e anche autorità di vigilanza (Banca d'Italia e IVASS, già ISVAP). Per Banca d'Italia nel 2014 ha coordinato e insegnato nel corso di "*Financial risk management nelle banche*" mentre nel 2015 e nel 2016 è stato invitato a tenere una o più giornate di docenza nel corso interno di Banca d'Italia "*Market and credit risks - Advanced level*".

Consulting e altre collaborazioni

Nel corso degli anni ha svolto attività di consulenza in tema di *risk management* e strumenti derivati per banche, compagnie di assicurazione e società di *asset management*. E' stato invitato da Banca d'Italia come speaker per workshop ristretti in tema di pricing dei titoli strutturati *equity linked* (2002) e in tema di *model risk* (2010) e dal *Joint Research Center of the European Commission* per un *workshop* alla Banca Europea degli Investimenti (2004) su temi di fissazione dei limiti di VaR per l'attività di *trading* e di ALM. Nel 2015, 2016, 2018 e 2019 è stato invitato come *keynote speaker* al Forum ABI sulle funzioni di controllo. Nel 2000 è stato parte di un gruppo ristretto di esperti esterni consultato nella definizione della normativa ISVAP in tema di rendimento minimo garantito e riserva aggiuntiva di capitale per le polizze vita rivalutabili. Fra il 2011 e 2012 è stato membro supplente della commissione interna ISVAP per la selezione di due posizioni da dirigente di primo grado dell'Istituto. Nel 2018 ha contribuito a una sezione del Rapporto sugli Investimenti delle Famiglie Italiane di CONSOB.

**ISTRUZIONE E FORMAZIONE,
ORDINI E ALBI**

1991 Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano
Laurea in economia aziendale

MADRELINGUA Italiano

ALTRE LINGUE Inglese

- Capacità di lettura Ottima
- Capacità di scrittura Ottima
- Capacità di espressione orale Ottima

Autorizzo al trattamento dei miei dati personali ai sensi del Decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196



PERSONAL INFORMATION

Name	FRANCESCO SAITA
Nationality	Italian
Date of birth	15 October 1967

WORK EXPERIENCE

April 2014 - Present	FinecoBank S.p.A. Bank Deputy Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Risk and Related Party Committee (formerly Audit and Related Party Committee) From April 2017 to April 2020,, member of the Corporate Governance, Appointments and Sustainability Committee (formerly Appointments Committee) Since April 2020, member of the Corporate Governance and Environmental and Social Sustainability Committee
November 2005 - Present	Bocconi University Full Professor of Economics of Financial Institutions (Economia degli Intermediari Finanziari)
August 2017 - Present	Bocconi University Director of the Financial Education Research Unit of the Baffi <i>Centre for Applied Research on International Markets, Banking Finance and Regulation</i> (BAFFI CAREFIN)
2015 - 2017	Bocconi University Director of the Baffi Centre for Applied Research on International Markets, Banking Finance and Regulation (BAFFI CAREFIN), born from the merger between the research centers CAREFIN (directed since 2011) and Paolo Baffi Centre on International Markets, Money and Regulation.
2012 - 2014	Banca Aletti Bank Independent Director
2010 - 2014	Bocconi University <i>Dean of the Graduate School</i> (in charge of all 2-year Master of Science programs and 1-year pre-experience specialized masters)
2007 - 2010	Bocconi University Director of the Department of Finance
2005 - 2007	Bocconi University Director of the M.Sc. in Finance
2003 - 2006	Fondi Alleanza SGR Asset Management Company Independent Director
2001 - 2007	Bocconi University Deputy Director of Newfin (research center on Financial Innovation)
2001 - 2005	Bocconi University Associate professor of Economics of Financial Institutions

1999 - 2001 **Bocconi University**
Tenured researcher in Economics of Financial Institutions

Dall'agosto 1994 al febbraio 1995 **New York University, Stern School of Business**
Visiting Scholar presso il *Salomon Center*

1992 – 1999 **Bocconi University**
Non-tenured lecturer of Banking

OTHER WORK EXPERIENCES

EDITORIAL BOARDS AND SCIENTIFIC COMMITTEES

Member since its foundation (2021) of the G53 Financial Literacy and Personal Finance Research Network (international network of 53 researchers in the field of financial literacy). Since December 2018, Member of the Editorial Board (Comitato di Redazione) of the Research Department of CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa). Since November 2014, member of the Scientific Committee of the Foundation for Financial Education and Savings founded by the Italian Banking Association. Since October 2018, honorary member of the Italian Association of Financial Industry Risk Managers (AIFIRM) and member of the Scientific Committee of AIFIRM's review. From 2015 to 2018, member of the Technical Scientific Committee of AIFIRM

RESEARCH

Research has always mainly focused on risk management in banks, asset management companies and life insurance companies, on derivatives and more recently on financial education. In particular, some of the main publications include "I modelli elementari di pricing delle opzioni su obbligazioni: un'analisi critica", *"Il Risparmio"*, 1994; "Il mercato dei titoli e dei CD index-linked" in *"Banche e banchieri"*, 1995; "Allocation of Risk Capital in Financial Institutions", *"Financial Management"*, Autumn 1999; "Il risk management in banca. Performance corrette per il rischio e allocazione del capitale", EGEA, Milano, 2000; "L'Asset Liability Management nelle imprese di assicurazione sulla vita" (with I. Bozzano, G. Corvino, P. Mariani, R. Roberti), *Quaderni ISVAP*, no.12, November 2001; A. Sironi, F. Saita (edited by), "La gestione del capitale e la creazione del valore in banca", Edibank, 2002; G. De Laurentis, F. Saita, A. Sironi (edited by), "Rating interni e controllo del rischio di credito", *Bancaria editrice*, 2004; "Risk Measurement for Asset Managers: A test of Relative VaR", (with D. Maspero), *Journal of Asset Management*, 2005; "I nuovi principi contabili: le implicazioni per il credit risk management" (with F. Arnaboldi), in R. Mazzeo, E. Palombini, S. Zorzoli (edited by), "IAS/IFRS e imprese bancarie" Edibank, 2005; "Measuring value at Risk in Project Finance Transactions" (with S. Gatti, A. Rigamonti, M. Senati), *European Financial Management*, 2007; the monograph "Value at Risk and Bank Capital Management", Elsevier Academic Press, *Advanced Finance Series*, Burlington, MA, 2007; "Principles of risk aggregation", in A. Resti (edited by) "Pillar II in the New Basel Accord", Risk Publications, London, 2008; "Pricing multiasset equity options: How relevant is the dependence function?" (with M. Bedendo, F. Campolongo, E. Joossens), *Journal of Banking and Finance*, 2010; "Risk Adjusted Performance Measurement under Model Risk", in M. Ong. (edited by), "Managing and Measuring Capital", Risk Publications, London, 2012. In 2012, his book "Value at Risk and Bank Capital Management" was also translated into Chinese for China Machine Press/Elsevier Singapore. Recent works on financial literacy include CONSOB's working paper (*Quaderno di finanza*) no.88 "*Who Intends to Be Financially Literate? Insights from the Theory of Planned Behaviour*" (con F. Billari, M. Gentile, N. Linciano) and *Financial and demographic education effectiveness in academic and vocational high schools: a randomised experiment* (con L.M.Pesando, F. Billari, C. Favero), in *Financial education and Risk Literacy*, Elgar Publishing, London, 2021

The research was also developed as Director of the Baffi Carefin Research Centre at the Bocconi University, by supervising the Centre's working paper series and organizing scientific and dissemination events, including the academic conference organized jointly by Baffi Carefin, CONSOB and (since 2017) ESMA. For four years (2011, 2012, 2013, 2014) he has been awarded together with Carlo Favero (Bocconi University) and Francesco Billari (Oxford University) funding from Citi Foundation, New York for four research and training projects on financial education. In 2019 he obtained a grant from the Ministry of Economy and Finance for a project of workplace financial education for which he is the scientific coordinator. He has been a referee for the *Journal of Banking and Finance*, *Quantitative Finance*, *European Financial Management*, *European Journal of Finance*, *Global Finance Journal*, *Applied Economics*, *Journal of Economics and Business*, *International Journal of Bank Marketing*, *Economia e Management*, *Bancaria*, *Finanza Marketing e Produzione*, and external reviewer for AXA Research Fund (2009) and the Netherlands Organization for Scientific Research (2012).

TEACHING At Bocconi University he teaches the course "Quantitative Finance and Derivatives 2" in the M.Sc. in Finance; previously, he taught other courses on Derivatives or on Investments and the course "Capital allocation" in the Master's in Quantitative Finance and Risk Management. He co-authored the volume "Economia del mercato mobiliare" (Investments), edited by Pier Luigi Fabrizi, which is adopted as a handbook in many Italian universities and has reached its seventh edition.

For Bocconi business school he has been in charge of the course "Financial risk management per le banche" and has been involved in many courses on risk management and derivative instruments specifically for banks, insurance companies, as well as supervisory authorities (Bank of Italy and IVASS, formerly ISVAP). For Bank of Italy in 2014, he coordinated and taught in the course of "Financial risk management nelle banche" while in 2015 and 2016 he was invited to hold one or more days of teaching in Bank of Italy's internal course "Market and credit risks - Advanced level".

OTHER RELEVANT EXPERIENCES Over the years he has also provided advisory services on risk management and derivative instruments to banks, insurance companies and asset management companies.

He has been invited by Bank of Italy as a speaker for small workshops on equity-linked structured securities pricing issues (2002) and model risk (2010), and by the Joint Research Centre of the European Commission for a workshop at the European Investment Bank (2004) on issues of setting VaR limits for trading and ALM. In 2015, 2016, 2018 and 2019 he has been invited as keynote speaker at the ABI Forum on control functions. In 2000, he was part of a small group of external experts consulted to define the ISVAP rules on guaranteed minimum returns and additional capital reserves for life policies that can be revalued. Between 2011 and 2012, he was an alternate member of the ISVAP internal commission for the selection of two positions as senior executive of the Institution. In 2018 he collaborated with CONSOB's research division for a section of the Report on financial investments of Italian households.

EDUCATION AND TRAINING

1991 Bocconi University
Degree in economia aziendale (Management)

MOTHER TONGUE Italian

OTHER LANGUAGES English
• Reading skills Excellent
• Writing skills Excellent
• Speaking skills Excellent

I authorize the processing of my personal data pursuant to Italian Legislative Decree no. 196