

**PAOLO FALBO**  
**CURRICULUM VITAE ET STUDIORUM**  
Settembre 2016

**Data di nascita:** 25 marzo 1961

**Luogo di nascita:** Bergamo

**Indirizzo e-mail:** [paolo.falbo@unibs.it](mailto:paolo.falbo@unibs.it)

**Stato civile:** Coniugato, 1 figlio

**Posizioni accademiche:** membro del Collegio Docenti del Dottorato in "Metodi Matematici per l'Analisi dei Mercati Finanziari", sede amministrativa Università di Milano Bicocca e del dottorato "Analytics for Economics and Business" con sede amministrativa Università di Bergamo.

**Posizione attuale:** professore associato presso l'Università degli Studi di Brescia, Dipartimento di Economia e Management

**Precedenti incarichi professionali:**

Ricercatore presso l'Università di Brescia, Dipartimento di Metodi Quantitativi (dall'ottobre 1995), confermato dall'ottobre 1998.

Titolare della borsa di studio post-dottorato dell'Università di Brescia (dal gennaio 1993 all'ottobre 1995)

Titolare di borsa di studio annuale a tempo parziale E.U.L.O. presso il Dipartimento di Metodi Quantitativi dell'Università di Brescia (dal gennaio al dicembre 1992).

Visiting scholar presso la Graduate School of Business della New York University ("Stern School of Business Administration"), nell'ambito del programma di dottorato (dal gennaio all'agosto 1990).

Titolare di borsa di studio e ricerca triennale E.U.L.O. in Matematica generale e finanziaria presso l'Università degli studi di Brescia, Dipartimento di Metodi Quantitativi (dal maggio 1987 al gennaio 1989).

Contratto di formazione presso l'Ufficio Studi della VESTRO spa con l'incarico di specialista in metodi quantitativi (dal maggio 1985 al maggio 1987)

## Titoli di studio

- Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Bergamo (marzo 1985).
- Dottorato di Ricerca in "Economia Aziendale" curriculum "Mercati dei capitali e gestione finanziaria" (Università di Bergamo, ottobre 1992).

## Collaborazioni con riviste scientifiche

- Applied Mathematical Finance
- European Journal of Operations Research
- Energy Economics
- Energy Journal
- Energy Risk
- Frontiers in Finance and Economics
- International Review of Financial Analysis
- Journal of Banking and Finance
- Multinational Finance Journal
- Quantitative Finance
- Risk

## Attività didattica e di ricerca scientifica

Paolo Falbo è professore associato presso l'Università di Brescia, facoltà di Economia, presso il Dipartimento Metodi Quantitativi. E' titolare dei corsi di Metodi matematici per la finanza e di Financial Management Models (in inglese).

Corso "*Computational Economics and Finance*" nel programma di dottorato Analytics for Economics and Business dell'Università di Bergamo.

Corso "*Derivatives and Financial Risk in the Energy Markets*" nel programma master di I livello in Energy and Environmental Risk Management (EERM, Università di Milano Bicocca).

Corso "*Asset Allocation Management*" nel programma master di I livello in Moneta e Finanza dell'Università di Brescia.

I suoi interessi di ricerca comprendono:

- opzioni reali,
- analisi dell'efficienza informativa dei mercati finanziari,
- mercati dell'energia,
- metodi di simulazione dei processi stocastici,
- gestione del rischio integrato di mercato e di impresa.

## **Pubblicazioni su riviste scientifiche internazionali**

FALBO P., CERQUETI R., PELIZZARI C., (2016), Relevant States and Memory in Markov Chain Bootstrapping and Simulation. EUROPEAN JOURNAL OF OPERATIONAL RESEARCH, doi:10.1016/j.ejor.2016.06.006.

FALBO P., CERQUETI R., PELIZZARI C., RICCA F., SCOZZARI A., (2016), A Mixed Integer Linear Program to Compress Transition Probability Matrices in Markov Chain Bootstrapping. ANNALS OF OPERATION RESEARCH, doi:10.1007/s10479-016-2181-9.

FALBO P., CERQUETI R., GUASTARROBA G., PELIZZARI C. (2015). Approximating Multivariate Markov Chains for Bootstrapping Through Contiguous Partitions, OR SPECTRUM, vol. 37, p. 803-841.

FALBO P., CERQUETI R., GUASTARROBA G., PELIZZARI C., (2015), Approximating Markov Chains for Bootstrapping and Simulation. Stochastic Models, Statistics and Their Applications, Springer, Proceedings in Mathematics & Statistics, A. Steland et al. (eds.), 122, Chapter 41, pp. 371-379, doi: 10.1007/978-3-319-13881-7 41.

FALBO PAOLO, PELIZZARI CRISTIAN (2014). Some Advances in Markov Chain Bootstrapping of Continuous-Valued Stochastic Processes. STATISTICA & APPLICAZIONI, vol. 12, p. 87-114, ISSN: 1824-6672.

FALBO P., CERQUETI R., GUASTARROBA G., PELIZZARI C. (2013). A Tabu Search Heuristic Procedure in Markov Chain Bootstrapping. EUROPEAN JOURNAL OF OPERATIONAL RESEARCH, p. 1-30, ISSN: 0377-2217, doi: 10.1016/j.ejor.2012.11.009

FALBO P., FELLETTI D., STEFANI S. (2012). Free EUAs and fuel switching. ENERGY ECONOMICS, ISSN: 0140-9883, doi: 10.1016/j.eneco.2011.12.007

FALBO PAOLO, GRASSI ROSANNA (2011). Market Dynamics When Agents Anticipate Correlation Breakdown. DISCRETE DYNAMICS IN NATURE AND SOCIETY, vol. 2011, ISSN: 1026-0226, doi: 10.1155/2011/959847

FALBO P., PELIZZARI CRISTIAN (2011). Stable Classes of Technical Trading Rules. APPLIED ECONOMICS, vol. 43; p. 1769-1785.

FALBO P., FATTORE M., STEFANI S. (2010). A New Index for Electricity Spot Markets. ENERGY POLICY, vol. 38; p. 2739-2750.

FALBO P., FELLETTI DANIELE, STEFANI SILVANA (2010). Integrated Risk Management for an Electricity Producer. EUROPEAN JOURNAL OF OPERATIONAL RESEARCH, vol. 207; p. 1620-1627.

FALBO P., PARIS FRANCESCO MARIA, PELIZZARI CRISTIAN (2010). Pricing Inflation-Linked Bonds. QUANTITATIVE FINANCE, vol. 10; p. 279-293.

CARCANO G, FALBO P., STEFANI S (2005). Speculative Trading in Mean Reverting Markets. EUROPEAN JOURNAL OF OPERATIONAL RESEARCH, vol. 163; p. 132-144.

FALBO P., GRASSI R. (2004). Equilibrium Prices on a Financial Graph. COMPUTATIONAL ECONOMICS, vol. 24; p. 117-157, ISSN: 0927-7099

FALBO P. (1991). Credit-scoring by Enlarged Discriminant Models. OMEGA, vol. july; p. 275-290, ISSN: 0305-0483

### **Riviste scientifiche internazionali (in attesa di pubblicazione)**

FALBO P., FELLETTI D., STEFANI S., (2011). Free EUAs and fuel switching, ENERGY ECONOMICS. (sottoposto in attesa di conferma)

FALBO P., GRASSI R., (2011). Market dynamics when agents anticipate correlation breakdown, DISCRETE DYNAMICS IN NATURE AND SOCIETY. (accettato per la pubblicazione)

FALBO P. CECCAROSSO G., (2011). Informational content of volume data, INTERNATIONAL REVIEW OF FINANCIAL ANALYSIS. (sottoposto in attesa di conferma)

FALBO P., CERQUETI R., GUASTAROBA G., PELIZZARI C., (2011). A Tabu Search Heuristic Procedure in Markov Chain Bootstrapping, ANNALS OF OPERATIONS RESEARCH. (sottoposto in attesa di conferma)

FALBO P., CERQUETI R., PELIZZARI C., (2010). Relevant States and Memory in Markov Chain Bootstrapping, TEST. (sottoposto in attesa di conferma)

FALBO P., PELIZZARI C., (2011). A Characterization of Trading Styles, JEF. (sottoposto in attesa di conferma)

### **Articolo soggetti a referaggio scientifico su libro**

FALBO P., STEFANI S., FELLETTI D., (2010). Commodity Trading. In: CONT RAMA (editor-in-chief), GEMAN HELYETTE, HARRIS CHRISTOPHER (section editors). Encyclopedia of Quantitative Finance. p. 308-314, Chichester: John Wiley & Sons Ltd., ISBN/ISSN: 978-0-470-05756-8

FALBO P., FELLETTI D., STEFANI S. (2008). Incentives for Investing in Renewables. In: GEMAN HELYETTE. Risk Management in Commodity Markets: From Shipping to Agricultural and Energy. p. 101-116, Chichester: J. Wiley & Sons Ltd., ISBN/ISSN: 978-0-470-69425-1

FALBO P. (1997). La Stima dei Parametri di un Modello Decisionale Catastrofico per l'Abbandono del Corso di Studio Universitario. In: CIVARDI BOTTIROLI M., CAMIZ S.. La Popolazione Studentesca e le Università Italiane: Indagini, Modelli e Risultati. p. 242-261, PADOVA: Cleup Editrice

FALBO P., FRITTELLI M., STEFANI S. (1996). Commodity futures markets and trading strategies opportunities. In: BERTOCCHI M., CAVALLI E., KOMLOSI S.. Modelling Techniques for Financial Markets and Bank Management. p. 48-64, Physica Verlag

FALBO P., STEFANI S. (1994). Analisi della Domanda e dell'Offerta di Servizi nella Provincia di Brescia. In: STEFANI S., CAMIZ S.. Metodi di Analisi e Modelli di Localizzazione dei Servizi Urbani. p. 44-63, MILANO: Franco Angeli

FALBO P., STEFANI S. (1994). The Cotton Futures Market: Investment Strategies and Convenience Yield Evaluation. In: CHIANDOTTO B., GALLO M.. In Quest of Philosopher Stone - Non Linearity and Volatility in Financial Markets. p. 187-199, Società Italiana di Statistica

## **Monografia**

FALBO P. (1992). Valori Opzionali nel Capital Budgeting  
N° Anno Proceedings (atti dei congressi)

FALBO P., GRASSI R. (1999). Pareto Optimal Financial Trades with Risky and not Risky Assets. In: XXIII of Euro Working Group on Financial Modelling, p. 77-101, ISBN/ISSN: 83-912831-1-9

FALBO P. (1997). La Stima dei Parametri di un Modello Decisionale Catastrofico per l'Abbandono del Corso di Studi Univeritario. In: La Popolazione Studentesca e le Università Italiane: Indagini, Modelli e Risultati. Brescia, 8 giugno 1994, PADOVA: CLEUP, p. 242-261

FALBO P. (1990). Capital Budgeting Under Uncertainty. In: XIV Convegno AMASES, p. 275-290

## **Altro**

FALBO P., FATTORE M, STEFANI S (2008). A New Index for Electricity Spot Markets. vol. 162, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi, Università Milano Bicocca

FALBO P., FELLETTI D, STEFANI S (2008). Incentives for Investing in Renewables. vol. 145, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi, Università di Milano Bicocca

FALBO P., FELLETTI D, STEFANI S (2008). Integrated Risk Management for an Electricity Producer. vol. 144, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi, Università Milano Bicocca

FALBO P., PELIZZARI C (2008). Markov Chain Bootstrapping and Trading Rules Clustering. vol. 299, p. 1-55, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi dell'Università degli Studi di Brescia.

CECCAROSSO G, FALBO P. (2007). Informational content of volume data: an international risk adjusted analysis of market efficiency. vol. 39, Contributi in Matematica finanziaria e scienze attuariali, Dipartimento di Discipline matematiche, Finanza matematica ed Econometria dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano

FALBO P., FELLETTI D, STEFANI S (2007). A Continuous time model for correlated energy price processes. vol. 119, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi, Università Milano Bicocca

FALBO P., FELLETTI D, STEFANI S (2007). Optimal trading in mean reverting markets. vol. 125, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi, Università Milano Bicocca

FALBO P., GUERRINI A, PELIZZARI C (2007). Optimal Portfolios of Trading Strategies. vol. 298, p. 1-19, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi dell'Università degli Studi di Brescia.

FALBO P., FELLETTI D, STEFANI S (2006). Risk management for a small electricity producer. vol. 269, Quaderno del Dipartimento Metodi Quantitativi, Università di Brescia, (sottoposto a pubblicazione a "Energy Economics")

FALBO P., PARIS F. M, PELIZZARI C (2006). Pricing Inflation Linked Bonds. vol. 277, p. 1-42, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi dell'Università degli Studi di Brescia, 22/12/2006

FALBO P., PELIZZARI C (2005). Stable Classes of Technical Trading Rules. vol. 259, p. 1-44, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi dell'Università degli Studi di Brescia, 22/12/2005

FALBO P., STEFANI S. (2004). Use and misuse of price indexes in the electricity markets. vol. 86, Rapporto di Ricerca, Dipartimento di Metodi Quantitativi per le Scienze Economiche e Aziendali - Università Milano Bicocca

DONINELLI N, FALBO P. (2002). Mutual Fund Market Timing and Genetic Programming. vol. 216, Rapporti di Ricerca del Dipartimento Metodi Quantitativi, Università di Brescia

FALBO P., GRASSI R. (1999). Partial Equilibrium Prices on a Financial Graphs. vol. 170, Rapporti di Ricerca del Dipartimento di Metodi Quantitativi

FALBO P., STEFANI S. (1999). Profitable Decision Rules in Mean Reverting Markets. vol. 162, Rapporti di Ricerca del Dipartimento di Metodi Quantitativi

CAMIZ S., FALBO P. (1996). Le Elezioni nella Provincia di Brescia dal 1948 alle Europee 1994. vol. 113, Rapporti di Ricerca del Dipartimento di Metodi Quantitativi

FALBO P. (1996). Option Valuation Principle and the Value of a Natural Resource Producing Company. vol. 118, Rapporti di Ricerca del Dipartimento di Metodi Quantitativi

FALBO P., STEFANI S., ZAMBRUNO G.M. (1994). Operating Strategies in Commodity Futures Markets: the Case of Cotton. vol. 75, Rapporti di Ricerca del Dipartimento di Metodi Quantitativi