

Maria Debora Braga

Affiliate Professor



Knowledge Group: Finance

Research Domains: Private Banking and Wealth Management

Teaching Domains: Asset Allocation and Portfolio Management, Performance Management, Financial Markets & Instruments, Private Banking, Sustainable Accounting & Finance

mariadebora.braga@sdabocconi.it

Biography

Maria Debora Braga è Affiliate Professor di Banking and Insurance presso SDA Bocconi School of Management. È Professoressa Ordinaria di Economia degli Intermediari Finanziari presso l'Università della Valle d'Aosta dove ricopre anche il ruolo di Coordinatrice del Corso di Laurea in Scienze dell'Economia e della Gestione Aziendale.

Collabora con SDA Bocconi dal 1997. Da allora, è stata con continuità coordinatrice di diversi percorsi formativi su misura negli ambiti della finanza mobiliare, dell'asset management e della gestione bancaria. È docente dell'Executive Master in Finance (EMF) e del Master in Financial Management in partnership con ESA School of Business. Ha originato, presso la Scuola, la produzione di contenuti formativi per le istituzioni finanziarie sia nelle materie richieste da ESMA (European Securities and Markets Authority) sia per livelli di conoscenza più avanzati per l'erogazione in distance. Coordina e progetta diversi programmi di formazione in Italia per società di gestione del risparmio, per compagnie di assicurazione, per istituzioni bancarie e realtà del Private Banking. È anche Direttrice Scientifica del Corso Finanza Sostenibile e Investimenti ESG con SDA Bocconi per la preparazione alla Certificazione di EFPA ESG Advisor in partnership con Anasf.

Le sue ricerche riguardano: asset management (portfolio optimization e asset allocation, risk budgeting e risk management, performance measurement and evaluation); fixed income markets and instruments; gestione bancaria; consulenza finanziaria e prestazione dei servizi di investimento.

Autrice di saggi, libri e articoli che riguardano i temi da lei trattati. Tra i contributi più recenti si segnalano il volume "Asset management e investitori istituzionali" (Pearson 2019) di I. Basile, M.D. Braga e P. Ferrari, il contributo monografico "Il finanziamento delle startup e delle PMI" (Pearson 2019) con Luisa Anderloni, il contributo monografico "Risk-Based Approaches to Asset Allocation – Concepts and Practical Applications" (Springer, 2016) e il volume "Asset Management and Institutional Investors" (Springer, Editor I. Basile, P. Ferrari, 2016). È anche stata editor (insieme a L. Anderloni, E.M. Carluccio) del volume "New

Frontiers in banking services – Emerging needs and tailored products for untapped markets”, (Springer Verlag, 2007). Nel 2008 ha pubblicato la monografia “Il risk budgeting nell’asset management” (collana Banca e Mercati, Bancaria Editrice).

È Short Term Visiting Research Fellow presso la Cass Business School-University of London ed è stata Visiting Ph.D. Student presso il Department of Economics del Birkbeck College (University of London).

Vincitrice di numerosi premi per la sua attività didattica e di ricerca, tra cui il Premio “Eccellenza nella gestione delle relazioni con i clienti” nel 2008 e il Premio “Eccellenza nella didattica”, che ha ottenuto per quattro anni consecutivi, dal 2009 al 2012, e nuovamente nel 2015, 2018 e 2019. Nel 2014, è stata vincitrice del Premio "Internazionalizzazione/Innovazione" - Divisione Banche ed Intermediari Finanziari.

È membro del comitato scientifico dell’European Financial Planning Association (EFPA Europe) come rappresentante per l’Italia ed è membro dell’Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) su designazione di Consob.

Maria Debora ha conseguito la Laurea in Economia Aziendale presso l’Università degli Studi di Parma, un Dottorato-Ph.D. in Economia Aziendale e Management (specializzazione Banking & Finance) presso l’Università Bocconi, l’ITP (International Teachers Programme) presso l’HEC di Parigi e il Certificate in “Global Colloquium Centered Learning” presso Harvard Business School (Boston).

Articles in Scholarly Journals

Detecting exuberance phenomena in thematic investing

BRAGA, M. D., G. GENONI, G. VACCA, "Detecting exuberance phenomena in thematic investing", Finance Research Letters, 2025, vol. 75, pp. 106889

Kurtosis-based vs volatility-based asset allocation strategies: Do they share the same properties? A first empirical investigation

BRAGA, M. D., C. R. NAVA, M. G. ZOIA, "Kurtosis-based vs volatility-based asset allocation strategies: Do they share the same properties? A first empirical investigation", Finance Research Letters, 2023, vol. 54, pp. 103797

Kurtosis-based risk parity: methodology and portfolio effects

BRAGA, M. D., C. R. NAVA, M. G. ZOIA, "Kurtosis-based risk parity: methodology and portfolio effects", Quantitative Finance, 2023, vol. 23, no. 3, pp. 453-469

Strategie di risk reduction per i portafogli : un primo esame = Portfolio risk reduction strategies for different investors

BRAGA, M. D., "Strategie di risk reduction per i portafogli : un primo esame = Portfolio risk reduction strategies for different investors", Bancaria, 2017, vol. 73, no. 7-8, pp. 47-55

Risk parity versus other μ -free strategies: a comparison in a triple view

BRAGA, M., "Risk parity versus other μ -free strategies: a comparison in a triple view", Investment Management and Financial Innovations, 2015, vol. 12, no. 1-2, pp. 277-289

Hedge fund di diritto italiano: commissioni di incentivo, discrezionalità e performance

BRAGA, M., A. BURCHI, "Hedge fund di diritto italiano: commissioni di incentivo, discrezionalità e performance", Economia & Management, 2013, no. 3, pp. 81-94

Performance e arrangements contrattuali degli hedge fund italiani

BURCHI, A., M. BRAGA, "Performance e arrangements contrattuali degli hedge fund italiani", Bancaria, 2012, vol. 68, no. 11, pp. 54-63

Active risk sensitivity to views using the Black–Litterman model

BRAGA, M., F. P. NATALE, "Active risk sensitivity to views using the Black–Litterman model", Journal of Asset Management, 2011, vol. 13, pp. 5-21

Gli Etf strutturati: opportunità e rischi per l'investitore

BRAGA, M., "Gli Etf strutturati: opportunità e rischi per l'investitore", Bancaria, 2011, vol. 67, no. 3, pp. 62-77

Gli hedge fund dopo la crisi: nuovi approcci per misurare il rischio

BRAGA, M. D., "Gli hedge fund dopo la crisi: nuovi approcci per misurare il rischio", Bancaria, 2009, vol. 9

Il pricing dell'attività di consulenza nel risparmio gestito: profili finanziari e normativi

BRAGA, M. D., P. CUCURACHI, E. CARLUCCIO, "Il pricing dell'attività di consulenza nel risparmio gestito: profili finanziari e normativi", Bancaria, 2008, vol. 64, no. 9, pp. 22-41

Online mutual funds supermarkets: quale coerenza con i principi del financial planning?

BRAGA, M. D., "Online mutual funds supermarkets: quale coerenza con i principi del financial planning?", Banche e Banchieri, 2002, vol. 29, no. 3, pp. 300-310

Contribution to Chapters, Books or Research Monographs

Strategic Asset Allocation with Mean-Variance Optimisation

BRAGA, M. D., "Strategic Asset Allocation with Mean-Variance Optimisation" in Asset Management and Institutional Investors., Ignazio Basile, Pierpaolo Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, pp. 117-202, 2024

Methods and Tools for Portfolio Selection

BRAGA, M. D., "Methods and Tools for Portfolio Selection" in Asset Management and Institutional Investors., Ignazio Basile, Pierpaolo Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, pp. 203-242, 2024

Alternative Approaches to Traditional Mean-Variance Optimisation

BRAGA, M. D., "Alternative Approaches to Traditional Mean-Variance Optimisation" in Asset Management and Institutional Investors., Ignazio Basile, Pierpaolo Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, pp. 243-

Returns-Based Style Analysis

BRAGA, M. D., "Returns-Based Style Analysis" in Asset Management and Institutional Investors., Ignazio Basile, Pierpaolo Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, pp. 345-371, 2024

Performance Attribution

BRAGA, M. D., "Performance Attribution" in Asset Management and Institutional Investors., Ignazio Basile, Pierpaolo Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, pp. 373-395, 2024

Asset Allocation Strategica: principi e metodi

BRAGA, M. D., "Asset Allocation Strategica: principi e metodi" in Manuale del Private Banker. VIII Edizione., P. Musile Tanzi (Ed.), Egea, chap. 3, pp. 47-74, 2022

Mini-Bonds: An Emerging Link in the Intermediation Chain in Europe

ANDERLONI, L., M. D. BRAGA, "Mini-Bonds: An Emerging Link in the Intermediation Chain in Europe" in New Frontiers in Entrepreneurial Finance Research., Anita Quas, Yan Alperovych, Cristiano Bellavitis, Ine Paeleman, Dzidziso Samuel Kamuriwo (Eds.), World Scientific Publishers, chap. 8, pp. 207-240, 2019

I corporate bonds

BRAGA, M. D., "I corporate bonds" in Corporate & Investment Banking., S.Monferrà, M.Cotugno, S.Mazzù (Eds.), Franco Angeli, 2017

Alternative Approaches to Traditional Mean-Variance Optimisation

BRAGA, M., "Alternative Approaches to Traditional Mean-Variance Optimisation" in Asset Management and Institutional Investors., I. Basile, P. Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, chap. 6, pp. 203-213, 2016

Asset allocation strategica: principi e metodi

BRAGA, M., "Asset allocation strategica: principi e metodi" in Manuale del Private Banker. VII Edizione., P. Musile Tanzi (Ed.), Egea, chap. 3, pp. 63-90, 2016

Methods and Tools for Portfolio Selection

BRAGA, M., "Methods and Tools for Portfolio Selection" in Asset Management and Institutional Investors., I. Basile, P. Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, chap. 5, pp. 173-201, 2016

Performance Attribution

BRAGA, M., "Performance Attribution" in Asset Management and Institutional Investors., I. Basile, P. Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, chap. 9, pp. 301-323, 2016

Returns-Based Style Analysis

BRAGA, M., "Returns-Based Style Analysis" in Asset Management and Institutional Investors., I. Basile, P. Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, chap. 8, pp. 277-300, 2016

Strategic Asset Allocation with Mean-Variance Optimisation

BRAGA, M., "Strategic Asset Allocation with Mean-Variance Optimisation" in Asset Management and Institutional Investors., I. Basile, P. Ferrari (Eds.), Springer International Publishing, chap. 4, pp. 97-172, 2016

Assett allocation strategica: principi e metodi

BRAGA, M. D., "Assett allocation strategica: principi e metodi" in Manuale del Private Banker. VI Edizione., P. Musile Tanzi (Ed.), Egea, chap. 3, pp. 59-86, 2013

Gli investimenti alternativi: il caso dei funds of hedge funds

BRAGA, M. D., "Gli investimenti alternativi: il caso dei funds of hedge funds" in L'innovazione finanziaria., Newfin - Centro Studi sull'Innovazione Finanziaria (Ed.), Bancaria Editrice, chap. 16, 2004

I corporate (defaultable) bonds

BRAGA, M. D., "I corporate (defaultable) bonds" in Economia del mercato mobiliare – Gestione dei portafogli obbligazionari., E.M. Carluccio (Ed.), CUSL, 2004

Il Value at Risk (VaR) per gli strumenti obbligazionari

BRAGA, M. D., "Il Value at Risk (VaR) per gli strumenti obbligazionari" in Economia del mercato mobiliare – Gestione dei portafogli obbligazionari., E.M. Carluccio (Ed.), CUSL, 2004

Mean variance efficiency: da Markowitz a...oggi

BRAGA, M. D., "Mean variance efficiency: da Markowitz a...oggi" in L'innovazione finanziaria., Newfin - Centro Studi sull'Innovazione Finanziaria (Ed.), Bancaria Editrice, chap. 17, 2004

I servizi agli investitori: gli strumenti delle gestioni collettive

BRAGA, M. D., "I servizi agli investitori: gli strumenti delle gestioni collettive" in Gli strumenti e i servizi finanziari., P.L. Fabrizi, G. Forestieri, P. Mottura (Eds.), Egea, 2003

L'analisi dello stile di investimento dei gestori e il multimanagement approach

BRAGA, M. D., E. CARLUCCIO, "L'analisi dello stile di investimento dei gestori e il multimanagement approach" in Il private banking – gestione del risparmio e della clientela: strategie, strumenti ed esperienze., A. Resti (Ed.), Bancaria Editrice, chap. 5, pp. 205-244, 2003

The Norwegian Experience: the Case of Den Norke Bank

BRAGA, M. D., "The Norwegian Experience: the Case of Den Norke Bank" in Banking Privatisation in Europe. The Process and the Consequences on Strategies and Organisational Structures., R. Ruozi, L. Anderloni (Eds.), Springer-Verlag, chap. 7, pp. 237-268, 1999

Edited Books

Asset management e investitori istituzionali. III Ed.

BASILE, I., P. FERRARI, M. D. BRAGA (Eds.), "Asset management e investitori istituzionali. III Ed." - 2024, Pearson Italia, Italy

Asset management e investitori istituzionali. Ediz. Mylab

BASILE, I., M. D. BRAGA, P. FERRARI (Eds.), "Asset management e investitori istituzionali. Ediz. Mylab" - 2019, Pearson Italia, Italy

New Frontiers in banking services – Emerging needs and tailored products for untapped markets

BRAGA, M. D., L. ANDERLONI, E. CARLUCCIO (Eds.), "New Frontiers in banking services – Emerging needs and tailored products for untapped markets" - 2007, Springer-Verlag, Berlin Heidelberg

Research Monographs

Il finanziamento delle startup e delle PMI: Un antico tema alla ricerca di nuove soluzioni

ANDERLONI, L., M. D. BRAGA - "Il finanziamento delle startup e delle PMI: Un antico tema alla ricerca di nuove soluzioni" - 2019, Pearson Italia, Italy

Risk-Based Approaches to Asset Allocation – Concepts and Practical Applications

BRAGA, M. - "Risk-Based Approaches to Asset Allocation – Concepts and Practical Applications" - 2016, Springer International Publishing

Il risk budgeting nell'asset management

BRAGA, M. D. - "Il risk budgeting nell'asset management" - 2008, Bancaria Editrice, Italy

Le metodologie di performance attribution nella gestione del risparmio

BRAGA, M. D., P. CUCURACHI - "Le metodologie di performance attribution nella gestione del risparmio" - 2005, Egea, Milano, Italy

Working Papers

Value at Risk Computation by means of Principal Component Analysis: the European Case

BRAGA, M. D. - "Value at Risk Computation by means of Principal Component Analysis: the European Case" - 2006, Newfin Working Paper, Milano, Italy

Research Reports

Le commissioni di incentivo: profili gestionali e organizzativi

BRAGA, M. D., P. CUCURACHI - "Le commissioni di incentivo: profili gestionali e organizzativi" - 2000, Università Commerciale Luigi Bocconi, Milano, Italy