

VII CONGRESSO NAZIONALE DEGLI ATTUARI

***PROBLEMATICHE CONNESSE ALLA
GESTIONE FINANZIARIA DEI FONDI
PENSIONE CHIUSI (NEGOZIALI)***

GIAMPAOLO CRENCA



CRENCA CONSULTING & ASSOCIATI

VERONA, 10 NOVEMBRE

ITER DI SELEZIONE DEI GESTORI FINANZIARI

➤ LE REGOLE PREVISTE DALLA COVIP

- La deliberazione del 9/12/1999
- Trasparenza e Linee Guida nel processo di scelta

➤ DELIBERAZIONI PRELIMINARI DEL CDA

- Rappresentano la traccia che il CDA deve seguire nell'iter di selezione
- Sulla base della dimensione della collettività e dei relativi bisogni previdenziali definizione dell'asset allocation, tipologia di gestione e relativo profilo di investimento, indicando i benchmark di riferimento
- Indicazioni sul numero dei Gestori, tipologia del mandato e criteri di ripartizione delle risorse
- Indicazioni circa i contenuti del Bando e del Questionario
- Sistemi di valutazione e di attribuzione dei punteggi per questionario, audizione ed offerta economica
- Fasi della selezione

ITER DI SELEZIONE DEI GESTORI FINANZIARI

➤ BANDO- QUESTIONARIO E RELATIVE CARATTERISTICHE

- I requisiti dei Gestori
- Le caratteristiche della gestione finanziaria del Fondo, come deliberate dal CDA
- I contenuti del questionario
 - Aspetti qualitativi: tipologia clientela, organizzazione e risorse, reporting, processi di investimento,...
 - Aspetti quantitativi: attività gestite, risultati di gestione (anche per comparto),...
 - Punteggi assegnati in base al questionario

➤ SHORT-LIST

➤ INCONTRO CON I CANDIDATI

- Approfondimenti da parte del CDA durante l'audizione
- Attribuzione dei punteggi

➤ CHIUSURA DELLA SELEZIONE

- Analisi delle offerte economiche
- Riepilogo dei punteggi: Questionario/Audizione/Offerta economica
- Scelta dei Gestori

CONTENUTI DELLA CONVENZIONE DI GESTIONE

- LE REGOLE DI COVIP
- TIPOLOGIA DEL MANDATO DI GESTIONE: LINEE DI INDIRIZZO, OBIETTIVI, ASSET ALLOCATION E LIMITI DI INVESTIMENTO, DEFINIZIONE DEL TEV (Tracking Error Volatility), BENCHMARK
- LE COMMISSIONI
- DURATA DELLA CONVENZIONE E RECESSO
- MODALITA' AUTORIZZATIVE
- PREDISPOSIZIONE DELLO S.L.A. (Service Legal Agreement)

MODALITA' DI CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA: LA DELIBERAZIONE DELLA COVIP

- DELIBERAZIONE COVIP DEL 4/12/2003
- RICHIAMO AL CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DA PARTE DEL CDA
- TIPOLOGIA DEI CONTROLLI – VERIFICA DELLA PERFORMANCE FINANZIARIA DEI GESTORI FINANZIARI E DEL RENDIMENTO DEL BENCHMARK E RELATIVO CONFRONTO – CALCOLO DEL TEV – CONTROLLO DEL RISPETTO DEI VINCOLI INDICATI DALLA CONVENZIONE DI GESTIONE. ANALISI DEGLI INVESTIMENTI E DELLA REDDITIVITA' PER EVENTUALI MODIFICHE DELL'ASSET ALLOCATION E DEGLI INDIRIZZI DI GESTIONE
- ULTERIORI ANALISI (BISOGNI PREVIDENZIALI, ASSET LIABILITY MANAGEMENT, ANALISI DEI FLUSSI PREVIDENZIALI, LA SCELTA MOTIVATA DEL MULTICOMPARTO,...)