

Roma
19 giugno 2012

la gestione finanziaria dei Fondi Pensione

il controllo della gestione e le
disposizioni Covip sul processo di
attuazione della politica di investimento



il Gruppo Prometeia



1974

istituzione leader per
l'**analisi e la ricerca
economica**

un gruppo di ricercatori
altamente specializzati,
opera in connessione con
organizzazioni di pari
prestigio a livello sia
nazionale che
internazionale



1981

è una delle principali
**società di consulenza in
italia**

300 professionisti
(consulenti, ingegneri
finanziari, statistici,
economisti, ecc.) che
offrono servizi di risk
management, business
consulting, sistemi IT,
outsourcing e
formazione a primarie
istituzioni finanziarie,
imprese industriali e
istituzioni pubbliche



2006

fornisce servizi di
**consulenza finanziaria
indipendente** ad
investitori istituzionali
quali fondazioni
bancarie, fondi pensione
oltre a family office,
società e hnwi

tra i servizi offerti:
sistemi di asset
allocation e asset &
liability management,
performance | risk
attribution e
measurement, supporto
per decisioni strategiche
di ordine non finanziario



2009

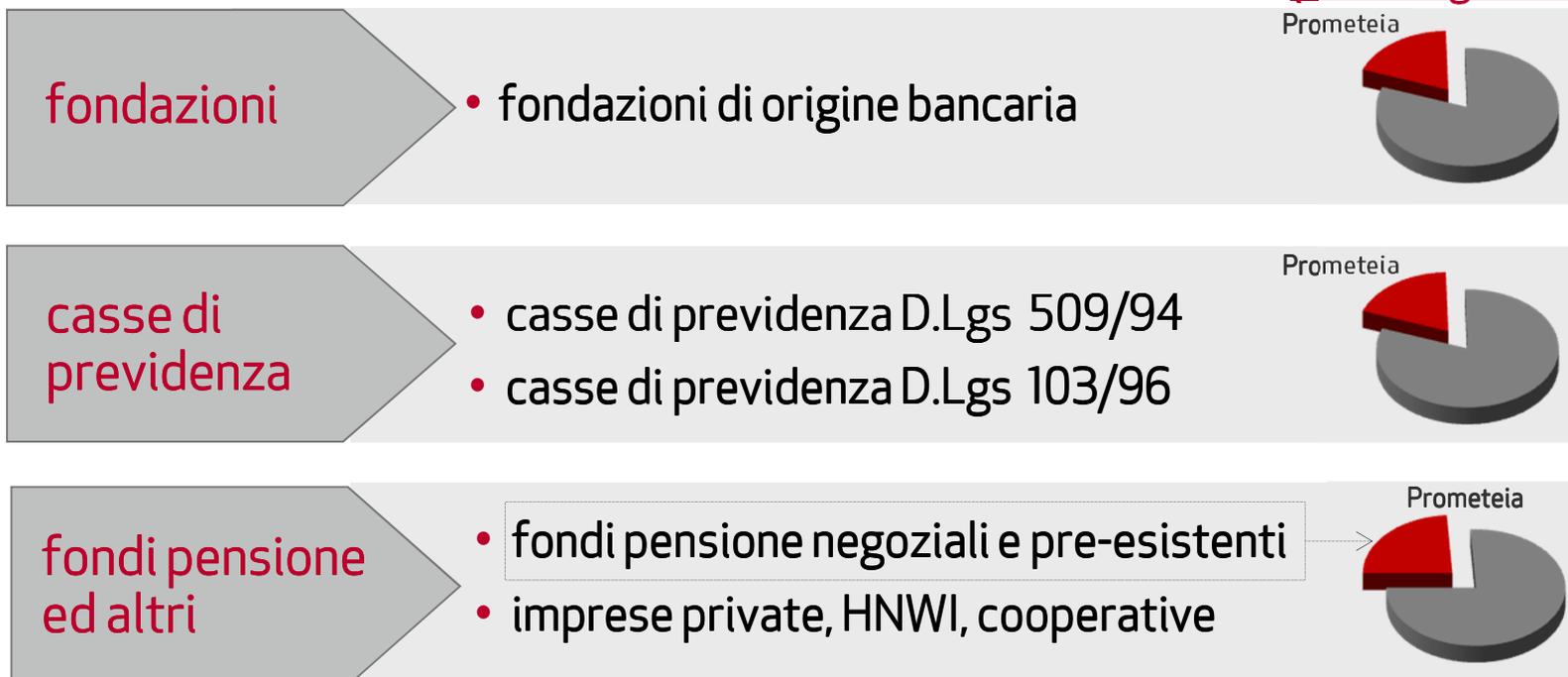
da ottobre 2009 è stata
costituita **prometeia
middle east** con sede a
beirut

l'obiettivo è di sviluppare
l'attività presso il mondo
economico e finanziario
dei paesi mediorientali



prometeia advisor sim | referenze

Quota di mercato
(in base agli AuA)



**53 clienti per un totale di 40 Mld€
di *Asset under Advisory (AuA)***

controllo della gestione | novità rilevanti?

- Attribuzione della «costituenda» funzione finanza (art.5, lett c., comma 3 e 4) che sia interna o esterna, in possibile collaborazione con un advisor
- Disciplinato in dettaglio all'art. 6. Alcuni elementi rilevanti:
 - **Formalizzazione delle procedure di controllo** della gestione finanziaria
 - indicazioni specifiche su alcuni **parametri irrinunciabili**: variabilità del rendimento medio e perdita massima accettabile, duration portafoglio obbligazionario, velocità di rotazione, TEV, etc..
 - **Dinamicità** delle soglie in funzione delle condizioni di mercato
 - **Performance attribution!**
 - **Misurazione dei costi** (anche degli OICR...)
 - Sistema alimentato da informazioni della **Banca Depositaria**
 - Accessibilità a dati di mercato (da **data providers**)

controllo della gestione | cosa bisogna fare?

Dal punto di vista organizzativo prevedere la funzione finanza, allocare risorse (umane e non), ripensare rapporti con gli outsourcer...

Dal punto di vista operativo invece, gli approcci possono essere diversi:

Rappresentazione dell'
«as is»

Redigere la documentazione richiesta attingendo alle diverse fonti disponibili, descrivendo la situazione attuale ed individuando linee di intervento

Rivedere
l'impostazione
complessiva

Rivedere sistema dei controlli: efficacia, velocità ed affidabilità, fruibilità

Calibrare i controlli in relazione al modello gestionale adottato, lo stile di gestione, gli strumenti finanziari utilizzati

Approfondire gli aspetti rilevanti facendo leva sulle competenze specialistiche degli outsourcer!

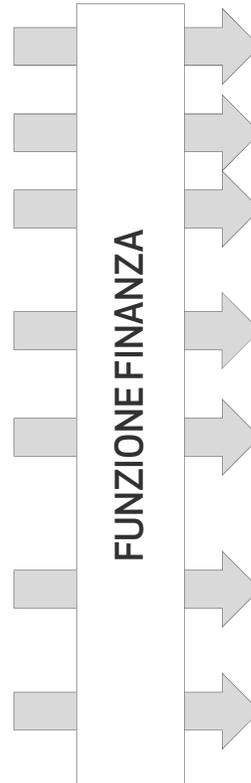
controllo della gestione | importanza della «specializzazione»

BANCA
DEPO

GESTORE

ADVISOR

- «...la perdita del mese è pari a...»
- «...la volatilità è aumentata fino a...»
- «...è stato superato il limite di titoli di debito in portafoglio...»
- «...il gestore Y è vicino ai limiti di TEV...»
- «...alcune agenzie hanno downgradato la Spagna...»
- «...il gestore è comunque sotto-peso sulla Spagna...è pieno di Italia perché...»
- «...la rischiosità dei mercati suggerisce qualche correttivo?...»



Una volta a regime il sistema di controllo, le questioni più rilevanti, filtrate o veicolate dalla funzione finanza, devono essere poste agli outsourcer adatti e di volta in volta più affidabili

riservatezza

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti. Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

copyright © 2012 prometeia advisor sim

prometeia advisor sim

via g. marconi 43, 40122 bologna, italia

tel. +39 051 648 0911, fax +39 051 220 753

info@prometeiaadvisor.it

www.prometeiaadvisor.it

