



RENDIMENTI ATTESI / 12

Indagine trimestrale fra i gestori

Milano, 11 marzo 2016

Circolo della Stampa
Corso Venezia, 48

Con l'entrata in vigore della deliberazione Covip del 16 marzo 2012 i fondi pensione devono indicare il rendimento atteso di ciascun comparto nell'orizzonte temporale d'investimento ritenuto più coerente con la strategia d'investimento. Gli amministratori dei fondi sono chiamati a rivedere periodicamente l'asset allocation strategica e a confrontarsi con il cambiamento delle esigenze degli iscritti e in questa attività devono necessariamente tenere conto dell'evoluzione dei mercati finanziari e degli scostamenti, spesso significativi, dei rendimenti delle asset class dalle loro medie di lungo periodo. Con il sondaggio trimestrale sul rendimento atteso degli investimenti finanziari EIC intende favorire il confronto fra gli operatori mondo previdenziale e istituzionale su un fattore importante per le scelte degli amministratori dei fondi e dei loro iscritti.

Chiedendo alle società di gestione attive sul mercato italiano di indicare le loro previsioni di rendimento su orizzonti più brevi, uno o tre anni, e discutendole insieme alla comunità degli investitori, EIC non intende promuovere il tatticismo della gestione, che sarebbe quanto mai inadatto alla prospettiva della previdenza complementare, ma aiutare gli amministratori e la Funzione Finanza dei fondi pensione a guidare in modo più consapevole il loro processo di investimento.

In ciascun evento di presentazione dei risultati del sondaggio, EIC propone un approfondimento su un tema di interesse per il mondo previdenziale.

In questa edizione, che si svolge a tre anni dalla prima, facciamo un bilancio di tre anni di sondaggi, e discutiamo l'impatto della discesa dei rendimenti attesi dai mercati finanziari sul comportamento degli investitori istituzionali in Italia e all'estero.

Il tema verrà affrontato da tre gestori che producono sistematicamente previsioni a medio lungo termine ma sono diversi per nazionalità, clientela e punti di vista diversi. Nell'evento verranno presentati i primi risultati di una ricerca di Mefop sui Documenti sulla Politica di investimento dei fondi pensione italiani.

PROGRAMMA

BENVENUTO

Julian Alworth

FOUNDING PARTNER EIC

PRESENTAZIONE DEL SURVEY TRIMESTRALE

Silvio Bencini

MANAGING PARTNER EIC

FOCUS

RENDIMENTI ATTESI TRE ANNI DOPO

Documento sulla politica d'investimento e stress test EIOPA: alcune evidenze quantitative

Stefania Luzi

Responsabile Area Economia e Finanza, MEFOP

La costruzione di scenari a lungo termine

Francesco Sandrini

Head of Fiduciary Management and Asset Liability Management, PIONEER INVESTMENTS

Secular outlook

Marco Ghilotti

Senior Manager, Institutional Clients, PICTET ASSET MANAGEMENT

Dal portafoglio bilanciato all'approccio multi asset

Luca Gianelle

Client Portfolio Manager, RUSSEL INVESTMENTS

CONCLUSIONI

Giuseppe Corvino

Professore associato di economia degli intermediari finanziari, dipartimento di Finance Università Bocconi

Agenda	11,00	Coffee break
9,00 Registrazione	11,30	Ripresa lavori
9,30 Inizio lavori	13,30	Buffet lunch