



# **L'EVOLUZIONE DEL RUOLO DELLA BANCA DEPOSITARIA**

ALLA LUCE DELLE DISPOSIZIONI COVIP  
SULLE POLITICHE DI INVESTIMENTO

11 Dicembre 2012

BUILDING TEAM SPIRIT TOGETHER

 **SOCIETE GENERALE**  
Securities Services

## INVESTITORI PREVIDENZIALI: UNO SCENARIO CHE CAMBIA

---

### COMPITI DELLE ISTITUZIONI

- Vigilare e controllare per garantire trasparenza ed efficienza dell'intero sistema tramite una coerente evoluzione della normativa (*disposizioni COVIP sulle politiche di investimento, 703/96 "aggiornato", future disposizioni per casse ed enti previdenziali*)
- Fornire un'informazione fruibile a tutta la catena del sistema
- Salvaguardare l'aderente quale futuro beneficiario della prestazione (*sostenibilità nell'erogazione delle forme pensionistiche*)

### COMPITI DELLA BANCA DEPOSITARIA

- Svolgere attività ben definite dalla normativa e offrire servizi coerenti con:
  - la situazione del mercato
  - gli assetti disposti dalla normativa
  - i crescenti bisogni di efficaci strumenti di controllo a supporto dei processi

## EVOLUZIONE DEL RUOLO DELLA BANCA DEPOSITARIA (1)

---



## EVOLUZIONE DEL RUOLO DELLA BANCA DEPOSITARIA (2)

---

### OGGI

#### FORNITORE DI SERVIZI CORE:

- Custody & Settlement
- Controlli

- Opinione condivisa da molti attori del sistema: porre enfasi su costi e trasparenza

## *Disposizioni Covip sulle politiche di investimento*

### DOMANI

#### FORNITORE DI SERVIZI ACCESSORI:

- Supporto alla Funzione Finanza
- .....

- Sempre più importante: disporre di tecnologie avanzate e qualificate per consentire adeguato presidio nell'interesse di iscritti / aderenti.

## DELIBERA COVIP 16.03.2012: ESIGENZE DEL FONDO PENSIONE

---

### ORGANIZZATIVE

#### ART. 5 – commi 3 e 4

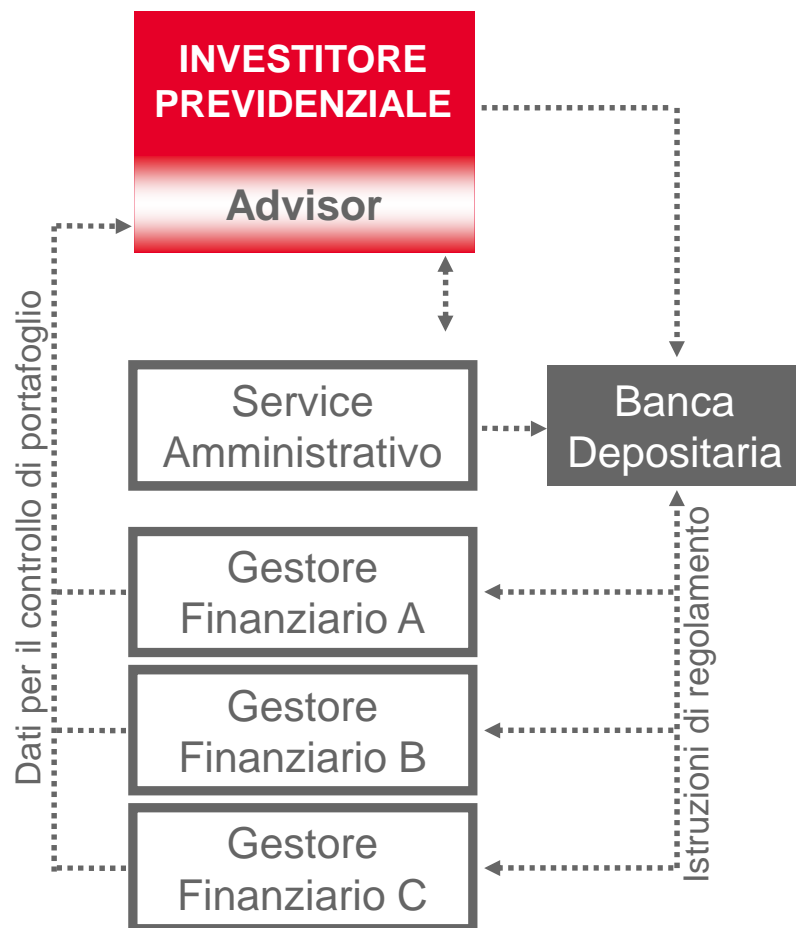
- Omogeneità nella presentazione dei dati e della reportistica
- Comparabilità nel tempo delle elaborazioni
- Completezza della documentazione relativa ai controlli
- Facilità di accesso e lettura
- Conservazione nel tempo

### INFORMATIVE

#### ART. 6 – commi 4 , 6 , 7 , 8

- Elaborazione dei dati a livello aggregato e di dettaglio
- Anagrafica titoli
- Velocità di rotazione
- Indicatori di Rischio
- Monitoraggio dei Limiti
- Calcolo della Performance Attribution
- Monitoraggio dei costi di negoziazione
- Accesso anagrafica titoli / disponibilità INFO PROVIDER

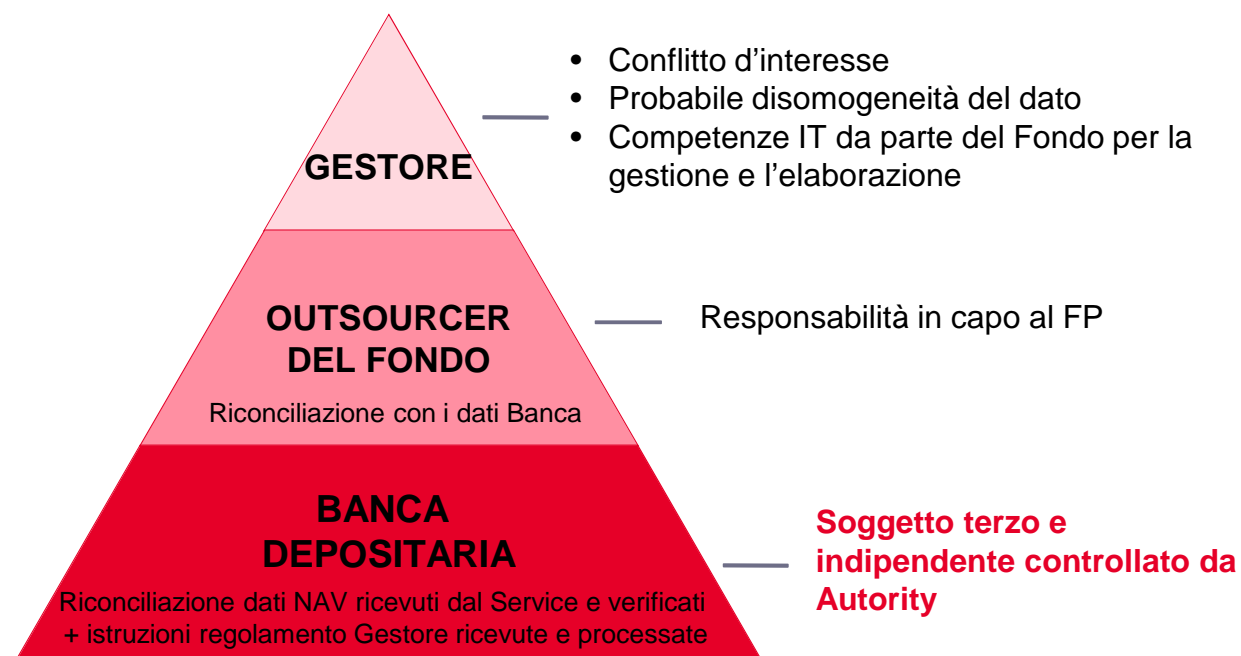
## Controllo e monitoraggio del portafoglio: CRITICITA' DEL MODELLO ATTUALE



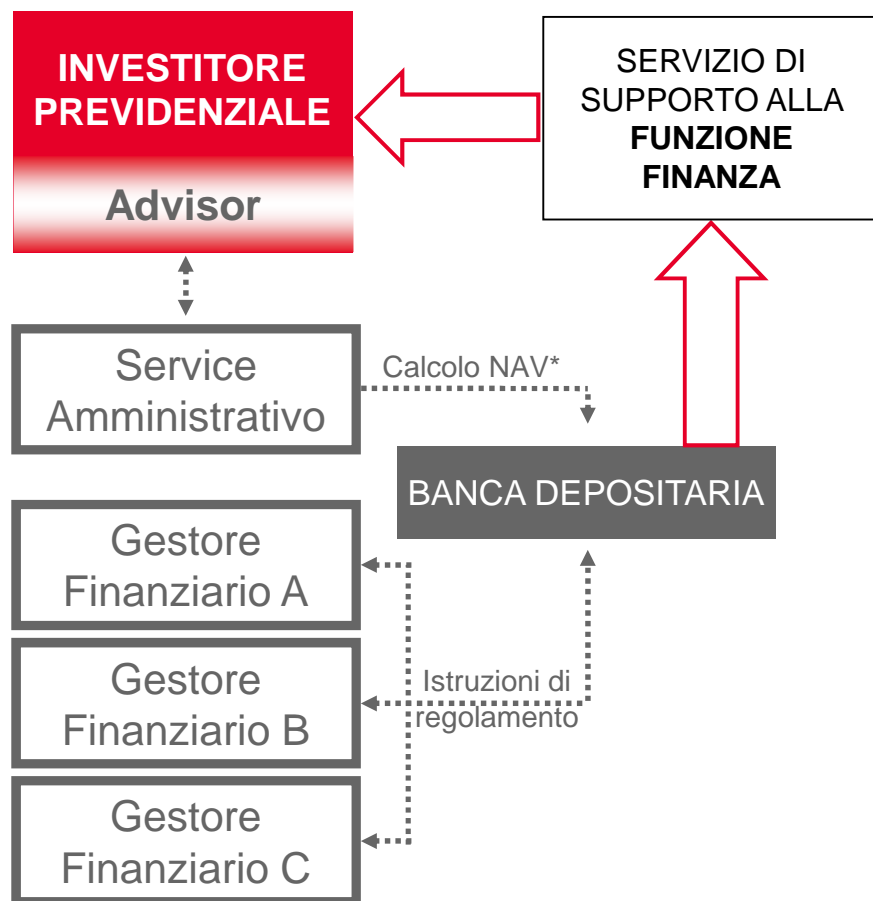
- Chi detiene i dati per monitorare portafoglio e performance?
- L'impianto di monitoraggio ha basi "solide"?
- Tempi e costi per il recupero dei dati sono omogenei pur provenendo da fonti diverse?
- Quanti canali devono essere attivati per ricevere i flussi? A quale costo e con quali risorse?
- Come viene protetta la sicurezza e la riservatezza dei dati?
- Come viene gestito il processo di gestione e archiviazione dei risultati?

## ESIGENZE DEL FONDO PENSIONE: CHI FORNISCE I DATI AL FONDO

---



## DELIBERA COVIP 16.03.2012: UN MODELLO PER LA FUNZIONE FINANZA



- Base dati:
  - Affidabile
  - Completa
  - Storicizzata
- Dati e reportistica:
  - Omogenei
  - Verificati
  - Comparabili
- Accesso e backup:
  - Garantiti
- Rischio reputazionale in capo al fondo:
  - Minimizzato



---

- **Q & A**

**GRAZIE**