



RENDIMENTI ATTESI / 4

Indagine trimestrale fra i gestori

Milano, 7 marzo 2014

CIRCOLO DELLA STAMPA
Corso Venezia, 48 Milano
Ore 9,00

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 dei gestori dei fondi pensione italiani sul rendimento atteso degli investimenti finanziari EIC intende favorire il confronto fra gli operatori dell'industria della previdenza complementare 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 una asset class particolare o sul tema dei rendimenti finanziari a lungo termine.

Questo convegno è dedicato alle strategie di "risk overlay", così denominate perché la gestione del rischio è realizzata con un'attività che è esterna a quella di gestione del o dei portafogli che compongono il patrimonio del fondo pensione o altro investitore istituzionale, anche se può essere svolta da una società che gestisce anche in modo diretto una parte del portafoglio. Nel convegno di cercherà di dare un quadro di alcune delle strategie disponibili, dalla gestione attiva del rischio di cambio, alla gestione del "tail risk" o rischio di coda, fino alle soluzioni costruite per fondi pensione esteri a contribuzione definita con l'obiettivo di stabilizzare i rendimenti del patrimonio nel corso del tempo.

PROGRAMMA

BENVENUTO

Julian Alworth
FOUNDING PARTNER EIC

PRESENTAZIONE DEL SURVEY TRIMESTRALE

Silvio Bencini
MANAGING PARTNER EIC

FOCUS

EMIR: domande e risposte

Mefop
Stefania Luzi, Area economia e finanza

I PROGRAMMI DI 'RISK OVERLAY'

TOTAL RISK OVERLAY

BlackRock
Alberto Salato, Head of Institutional Business, Italia

TAIL RISK OVERLAY

Pimco
Alessandro Gandolfi, Executive Vice President, Head of Italy
Carlo Micali, Senior Vice President, Responsabile Servicing Clienti Istituzionali

CURRENCY OVERLAY

Edmond de Rothschild Asset Management
Matteo Smolari, Currency Risk Specialist

RISK OVERLAY A LUNGO TERMINE

Banca IMI
Salvatore Crescenzi, Head of Structuring

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