

FONDINPS – FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE INPS

SELEZIONE DEI GESTORI PER
IL COMPARTO GARANTITO

MARZO 2008

QUESTIONARIO



mangustarisk

Authorised and regulated by the Financial Services Authority

Sommario

1. Caratteristiche del mandato di Gestione e Requisiti
2. Presentazione della Società di Gestione
 - Struttura Societaria
 - Esperienza Maturata
 - Organizzazione Mandati
 - Personale
3. Processo di Investimento
 - Filosofia di investimento
 - Modello di investimento
4. Performance
 - Calcolo delle performance
 - Performance Attribution
5. Risk Management e Compliance
 - Struttura di Risk Management
 - Calcolo e gestione dei rischi
 - Compliance
6. Reportistica
7. La Vostra Proposta

mangustarisk

Authorised and regulated by the Financial Services Authority

32 SACKVILLE STREET
LONDON W1S 3EA
TEL +44 20 74326085

145 AVENUE OF THE AMERICAS
NEW YORK, NY 10013
TEL +1 212 431 3199

VIA GIULIA 4
00186 ROMA
TEL +39 06 4543 9400

1. Caratteristiche del mandato di Gestione e Requisiti

Tipologia di gestione:

- Comparto Garantito:

Indirizzi di gestione:

- Capitale garantito con obiettivo di rendimento = TFR (Trattamento di Fine Rapporto, come da Art.2120 del Codice Civile) - (1,5% + 0,75*(Inflazione ISTAT annuale)
- Rendimento minimo annuo garantito pari al TFR (Trattamento di Fine Rapporto, come da Art.2120 del Codice Civile) - (1,5% + 0,75*(Inflazione ISTAT annuale)
- Rendimento minimo annuo garantito pari all'1,50% ed obiettivo di rendimento = TFR (Trattamento di Fine Rapporto, come da Art.2120 del Codice Civile) - (1,5% + 0,75*(Inflazione ISTAT annuale)
- Rendimento minimo annuo garantito pari al 2,25% ed obiettivo di rendimento = TFR (Trattamento di Fine Rapporto, come da Art.2120 del Codice Civile) - (1,5% + 0,75*(Inflazione ISTAT annuale)

Il calcolo del TFR mensile, per ciascun anno solare, sarà effettuato con la seguente formula:

$$TFR_i = 1,5\% * ((i - ini) / 52) + 0,75 * (Infl_i - Infl_{ini}) / Infl_{ini}$$

Per periodi pluriannuali il TFR si calcola mediante la capitalizzazione del rendimento di ciascun anno solare

Dove:

i = numero di settimane da inizio gestione

$Infl_i$ = numero indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati disponibile alla fine della settimana i -esima.

$Infl_{ini}$ = numero indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati determinato al mese precedente inizio gestione (per dati inframensili si procede con una interpolazione lineare dei dati adiacenti disponibili)

2. Presentazione della Società di Gestione

Per società proponente (di seguito per brevità Società) si intende il soggetto che effettivamente gestirà il mandato in oggetto.

Per società capogruppo (di seguito per brevità Capogruppo) si intende, qualora esista, la Holding che detiene la proprietà o la maggioranza azionaria della società proponente.

Struttura Societaria

1. Informazioni anagrafiche della Società, della Capogruppo e della persona di contatto per il presente questionario.

Denominazione Capogruppo	
Via	
Città	
Paese	
Sito internet	
Denominazione Società	
Via	
Città	
Paese	
Sito internet	
Persona di riferimento	
N. telefono	
N.fax	
Indirizzo di posta elettronica	

2. Breve descrizione della compagine azionaria della Società e della Capogruppo
3. Indicare la ragione sociale della società che presta la garanzia
4. Rating della Società (S&P, Moody's e Fitch), rating della società che presta la garanzia (S&P, Moody's e Fitch), rating della Capogruppo (S&P, Moody's e Fitch).
5. Descrivere ogni rapporto attivo di joint-venture e/o accordi di collaborazione relativi all'attività di gestione finanziaria
6. Indicare il rapporto mezzi propri/attivo di bilancio (per le società finanziarie) e margine di solvibilità disponibile/margine richiesto (per il ramo vita delle società assicurative) per il 2007, 2006, 2005, 2004 e 2003.

Esperienza Maturata

7. Asset in gestione alla Società e alla Capogruppo (in MM-EUR).

	2007	2006	2005	2004	2003
Società					
Capogruppo					

8. Fornire la suddivisione delle masse gestite totali al 31/12/07 per la Società e per la Capogruppo.

SOCIETA'	Totale Masse Gestite (MM-EUR)	Gestione Conti Segregati (MM-EUR)	Fondi di Investimento (MM-EUR)
Investitori Istituzionali			
Retail			
Totale			

CAPOGRUPPO	Totale Masse Gestite (MM-EUR)	Gestione Conti Segregati (MM-EUR)	Fondi di Investimento (MM-EUR)
Investitori Istituzionali			
Retail			
Totale			

9. Fornire una distribuzione della tipologia di cliente istituzionale per asset gestiti con le modalità richieste dalle tabelle seguenti per la Società e per la Capogruppo.

SOCIETA'	2007		2006		2005	
	Numero di Clienti	Totale masse gestite (MM-EUR)	Numero di Clienti	Totale masse gestite (MM-EUR)	Numero di Clienti	Totale masse gestite (MM-EUR)
Fondi pensione						
Fondazioni/organizzazioni no-profit						
Corporate						
Altro						

CAPOGRUPPO	2007		2006		2005	
	Numero di Clienti	Totale masse gestite (MM-EUR)	Numero di Clienti	Totale masse gestite (MM-EUR)	Numero di Clienti	Totale masse gestite (MM-EUR)
Fondi pensione						
Fondazioni/organizzazioni no-profit						
Corporate						
Altro						

10. Descrivere la presenza in Italia della Società al 31/12/2007.

Italia 2007		
	Numero di Clienti	Totale masse gestite (MM-EUR)
Fondi Pensione di nuova costituzione		
Fondi pensione preesistenti		
Casse di previdenza		
Fondazioni bancarie		
Corporates		
Altro		

Organizzazione Mandati

11. Fornire una distribuzione della tipologia di mandati attualmente in essere per investitori istituzionali “non_captive”. (per investitori istituzionali si intendono gli investitori elencati nella tabella 9, escludendo quindi Sgr, fondi di fondi etc...) – (importi in MM-EUR)

	2007		2005		2003	
	Società	Capogruppo	Società	Capogruppo	Società	Capogruppo
Monetario						
Obb.governativo						
Obb. corporate						
Azionario						
Altro						

SOCIETA'	2007		2005		2003	
	Numero di mandati	AuM (MM-EUR)	Numero di Mandati	AuM (MM-EUR)	Numero di Mandati	AuM (MM-EUR)
Capitale garantito						
Rendimento minimo garantito						
Enhanced Cash						
Absolute return (ob. Rendimento euribor + max 100bps)						

12. Per le gestioni a capitale garantito e a rendimento minimo garantito della tabella al punto 11, spiegare la strategia di garanzia del capitale e di rendimento minimo utilizzate (total return, tradizionale con shortfall, cppi, obpi etc...).
13. Descrivere l'esperienza della Società in questo tipo di mandati, indicando l'importanza che essi hanno all'interno della Società.
14. i) Indicare gli OICR (con relativo codice ISIN) gestiti dalla Società con caratteristiche assimilabili al mandato in oggetto. ii) Indicare il numero e gli AUM dei mandati segregati gestiti dalla Società con caratteristiche assimilabili al mandato in oggetto.
15. Indicare il numero di mandati che sono stati interrotti con la Società negli ultimi 5 anni (considerare solamente clienti istituzionali e considerare ogni nuovo OICR come un singolo mandato).
16. Indicare da quanti anni la Società detiene i contratti di gestione con l'attuale clientela istituzionale diviso per tipologia di cliente (vedi tabelle al punto 9 e 10).

Personale

17. Indicare il gestore e l'account designati per il mandato in oggetto (Allegare il CV).
18. Riportare un organigramma della struttura del team di gestione.
19. Indicare le seguenti informazioni del team di gestione (gestori e analisti) del mandato in oggetto (allegare il CV dei singoli componenti).

Nome, età e localizzazione	Ruolo (indicare se sussiste specializzazione settoriale o geografica)	Anni totali di esperienza	Anni di esperienza maturati nella Società

20. Indicare gli AUM gestiti dal responsabile del mandato in oggetto negli ultimi 3 anni (Allegare il CV)
21. Come vi assicurate di riuscire ad assumere i migliori gestori di portafoglio istituzionali?
22. Come vi assicurate di poter riuscire a trattenere nella vostra Società i migliori gestori di portafogli istituzionali?
23. Qual è la politica di remunerazione adottata?
24. Indicare il turnover del team di gestione negli ultimi 3 anni seguendo i dati in tabella

Ingressi			
Data	Nome, età e localizzazione	Ruolo (indicare se sussiste specializzazione settoriale o geografica)	Titolo/Responsabilità
Uscite			
Data	Nome, età e localizzazione	Ruolo (indicare se sussiste specializzazione settoriale o geografica)	Titolo/Responsabilità

3. Processo di Investimento

Per “Portafoglio” si intende un OICR o mandato segregato certificato con caratteristiche (obiettivi e profilo rischio/rendimento) assimilabili al mandato in oggetto

Filosofia di Investimento

25. Descrivere il vostro stile, il processo di investimento e la strategia di investimento per il mandato in oggetto e le metodologie di garanzia del capitale e rendimento minimo che intende utilizzare (total return, tradizionale con shortfall, cppi, obpi etc...).
26. In che modo il vostro processo di investimento si differenzia da quello dei vostri concorrenti? Quale ritenete essere il vostro punto di forza?
27. Quali sono i sistemi tecnici, analitici ed informatici a disposizione del team di gestione?
28. Descrivere la vostra attività di ricerca sui mercati obbligazionari e azionari (facendo riferimento anche a derivati listati e OTC e agli ABS). Che tipo di ricerca eseguite? Quali sono le vostre principali fonti di ricerca?

Modello di Investimento

29. Come è stato creato il vostro modello di investimento?
30. Avete cambiato il vostro modello di investimento negli ultimi 5 anni? Spiegare
31. Qual è l'orizzonte temporale medio utilizzato nella gestione del portafoglio?
32. Descrivere in quale percentuale vengono utilizzati i diversi stili di investimento nella gestione del portafoglio. Vedi tabella

% del Portafoglio	Stile di Investimento
	Focalizzato sul Benchmark
	Focalizzato sull'obiettivo di rendimento
	Focalizzato sul budget di rischio
	Focalizzato sugli High Yield
	Focalizzato sugli Emergine Market Debt
	Focalizzato sul Short Term
	Focalizzato sulla Duration
	Focalizzato sui Convertibles
	Focalizzato sull'Equity
	Focalizzato sull'Equity Emerging Markets
	Focalizzato sulle Small Caps
	Focalizzato sugli Asset Backed Securities
	Focalizzato sui Derivativi: Listati
	Focalizzato sui Derivati O.T.C.

33. Descrivere il processo mediante il quale si definisce il peso delle varie asset classes, settori, credit rating e durations e lo si controlla.
34. Fornire l'Asset Allocation mensile per Asset Classes, i settori delle asset class, credit risk e duration degli ultimi 3 anni per il mandato in oggetto.

4. Performance

35. Fornire le serie storiche mensili per almeno gli ultimi 36 mesi, preferibilmente 60 mesi, di un composito, GIPS conforme con AUM superiori a 10 mln di Euro, e di OICR, coerenti con il mandato in oggetto, complete di: descrizione del composito e del suo benchmark, rendimento mensile netto dei costi, variazione mensile del benchmark, AUM, , performance attribution mensile e asset allocation (per asset class, per i settori delle asset class, per il credit rating e per la duration). Si prega di voler fornire i dati mensili in formato excel, specificando a quale linea di gestione sono riferiti..
36. Come viene calcolata la performance attribution del portafoglio?

5. Risk Management e Compliance

Struttura Risk Management

37. Avete un team interno dedicato al Risk Management? Descriverne la struttura e gli anni di operatività all'interno della vostra azienda.
38. Indicare la persona all'interno della vostra struttura responsabile del Risk Management. Prego allegare il Curriculum Vitae.
39. Spiegare il vostro approccio alla gestione del rischio.
40. Spiegare il modello di Governance in merito ai rapporti Team di Gestione e Team di Risk Management.
41. Spiegare il modello di Governance in merito ai rapporti dei Team Risk Management della Società proponente e della Capogruppo.

42. Qual è la discrezionalità del Gestore nell'attività di investimento rispetto alle indicazioni fornite dal Risk Manager?
43. Descrivere gli ultimi tre interventi del Team di Risk Management sul Team di Gestione.

Calcolo dei rischi e gestione dei rischi

44. Indicare i software utilizzati per il calcolo delle misure di rischio
45. Con quale frequenza vengono calcolate le misure di rischio ?
46. Avete dei vincoli di liquidità per le posizioni in portafoglio?

Compliance

47. Avete un team interno dedito *full time* al Compliance? Descriverne la struttura, gli anni di operatività all'interno della vostra azienda e indicare la persona responsabile del settore (Allegare CV).
48. Disponete di un dipartimento di Audit interno alla struttura? Se sì, indicate la frequenza degli audit interni.

6. Reportistica

49. Fornire un esempio della reportistica che verrà presentata al cliente, indicandone la frequenza.
50. E' possibile personalizzare la reportistica?

7. La Vostra proposta

Descrivere le metodologie di implementazione ed esecuzione del mandato e le strategie di garanzia del capitale e rendimento minimo garantito. Esporre eventuali altre proposte e considerazioni in merito al mandato in oggetto.