



Dubai, 4 ottobre 2016

## X Itinerario Previdenziale

La gestione del rischio in un mercato volatile: i risultati di un'indagine tra i fondi pensione in Italia

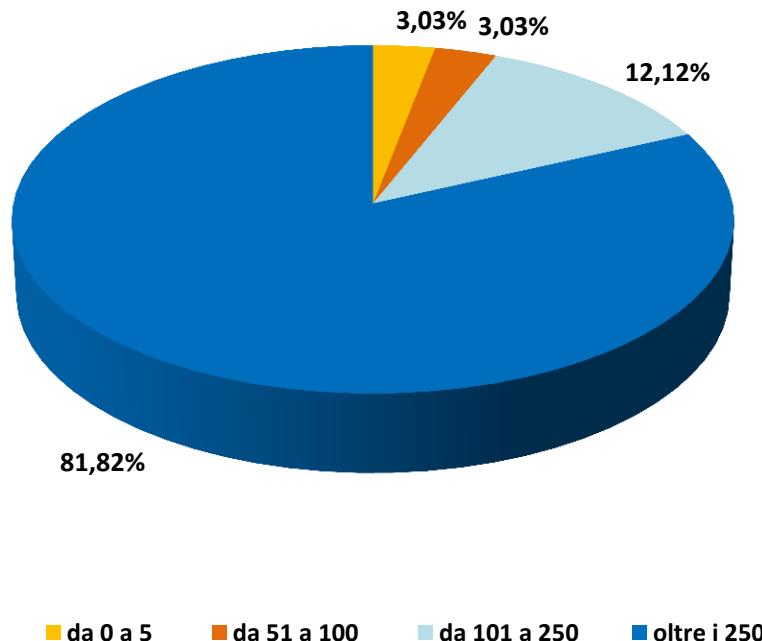
di Claudio Pinna

To protect the confidential and proprietary information included in this material, it may not be disclosed or provided to any third parties without the approval of Aon Hewitt.

**Aon**  
Empower Results®

# L'Indagine 2016 sui fondi pensione a contribuzione definita

Le dimensioni dei fondi pensione in termini di patrimonio gestito (milioni di euro)

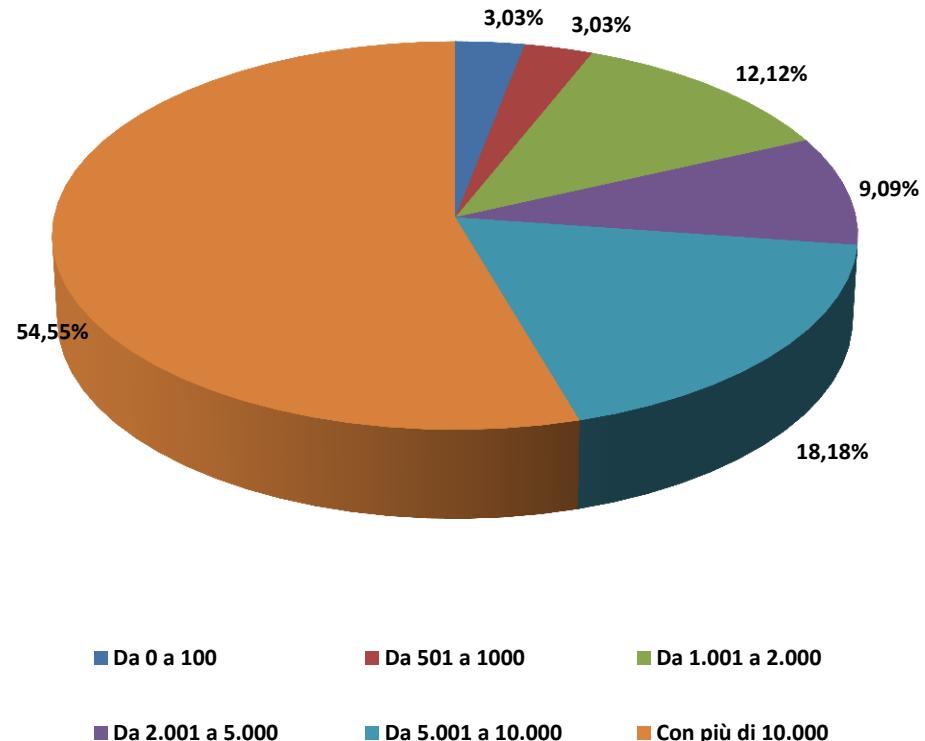


- 33 fondi pensione partecipanti
- Circa la metà dei fondi contrattuali
- Solo tra questi circa 1,7 milioni di iscritti e 25 miliardi di euro di patrimonio gestito
- Senza considerare gli altri 20 fondi pensione rilevati
- Risultati sicuramente rappresentativi degli attuali trend di mercato

## L'Indagine 2016 sui fondi a contribuzione definita

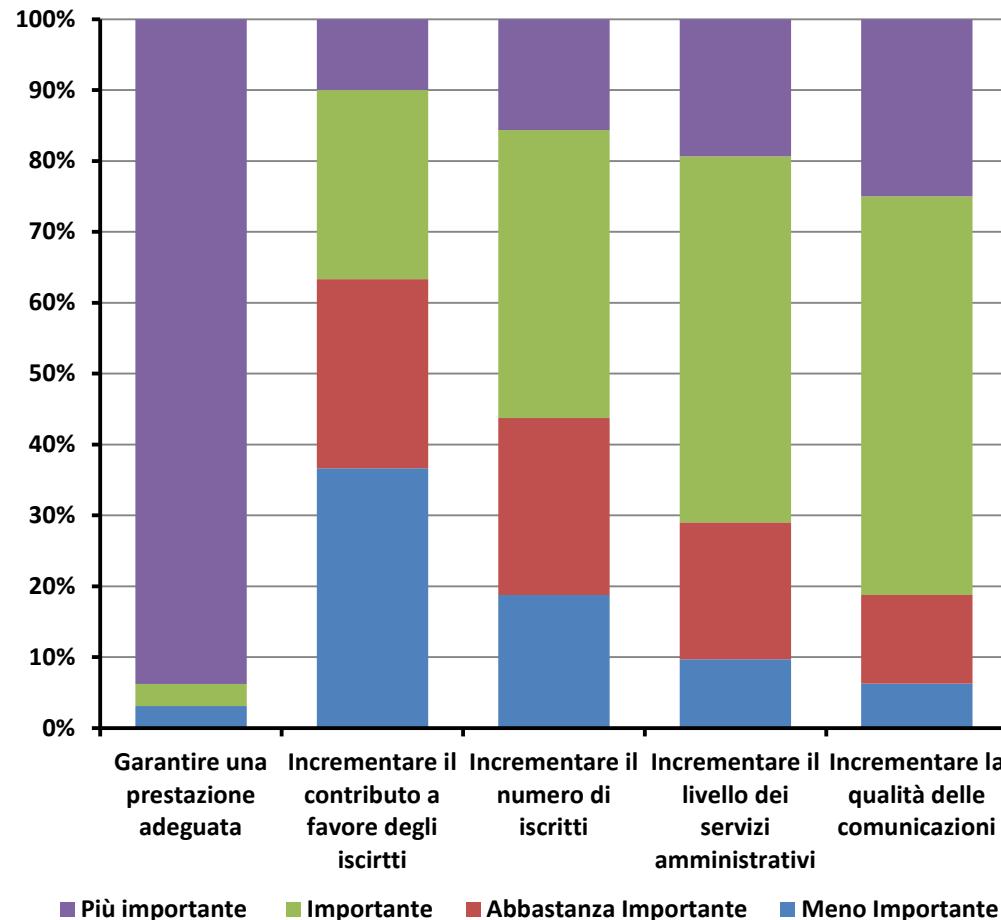
- Dei 33 fondi pensione rilevati 31 ritengono che sia determinante porsi un certo obiettivo di prestazione da garantire al pensionamento
- Non sempre poi però attività adeguate per il raggiungimento dell'obiettivo vengono effettivamente organizzate
- La comunicazione risulta fondamentale: 31 hanno un sito web, 27 comunicano via email, 23 prevedono linee telefoniche o chat dedicate
- Anche con riferimento alla comunicazione però diverse criticità possono essere evidenziate

**Il numero di iscritti attivi**



# L'Indagine 2016 sui fondi pensione a contribuzione definita

## Gli obiettivi ritenuti importanti dal management

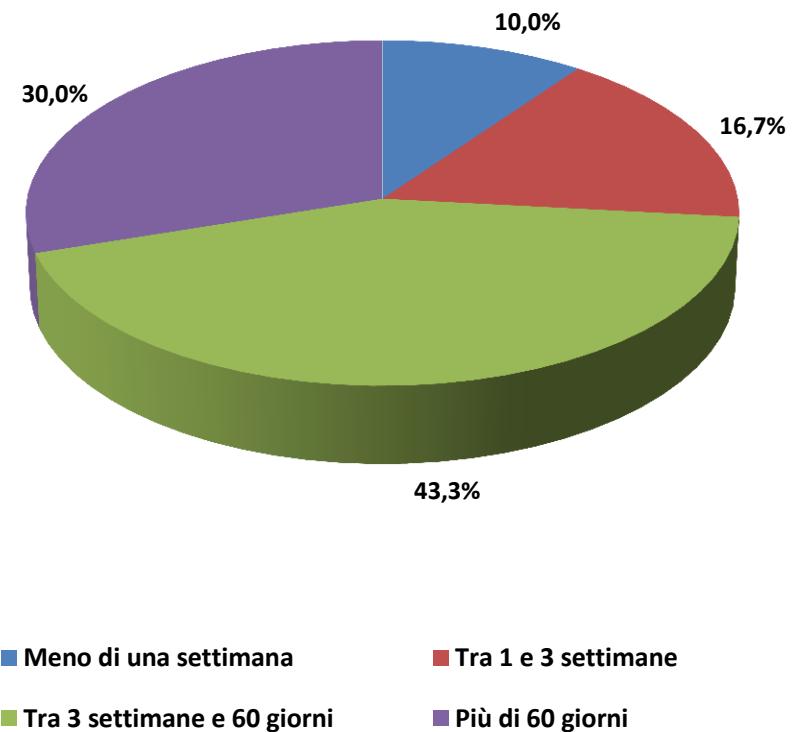


- Solo 13 fondi pensione sui 33 rilevati mettono a disposizione dei responsabili informazioni sull'adeguatezza delle prestazioni garantite
- Solo 13 svolgono una analisi adeguata per la verifica della coerenza della strategia degli investimenti adottata rispetto alle presumibili prestazioni finali
- 22 fondi pensione non prevedono affatto linee *life cycle*
- Solo 5 fondi pensione verificano il grado di soddisfazione tra gli iscritti sulla qualità delle informazioni ricevute
- 18 fondi pensione offrono strumenti informatici per la proiezione delle prestazioni finali

## L'Indagine 2016 sui fondi a contribuzione definita

- Nessun fondo rilevato sta riflettendo sulla possibilità di fondersi con un programma paneuropeo. Neanche quelli appartenenti a Gruppi multinazionali
- Solo i Responsabili di 14 fondi pensione tra i 33 rilevati giudicano adeguato il tempo impiegato per lo svolgimento delle attività operative

**Il tempo impiegato dai responsabili ogni trimestre per l'assolvimento delle funzioni**



# La proiezione delle prestazioni al pensionamento: il possibile range di risultati

I possibili risultati per un iscritto

La prestazione finale espressa in % dell'ultima retribuzione, sulla base dell'attuale strategia di investimento

Migliore 5%

143.4%

Mediana  
Peggiori 5%

56.0%

32.0%

18.6%

9.7%

La prestazione per un iscritto al fondo pensione in % dell'ultima retribuzione	
32.0%	
<b>Il livello medio (50<sup>esimo</sup> percentile)</b>	
143.4%	
56.0%	
32.0%	
18.6%	
9.7%	

Risultati determinati attraverso una simulazione stocastica con almeno 5.000 replicazioni

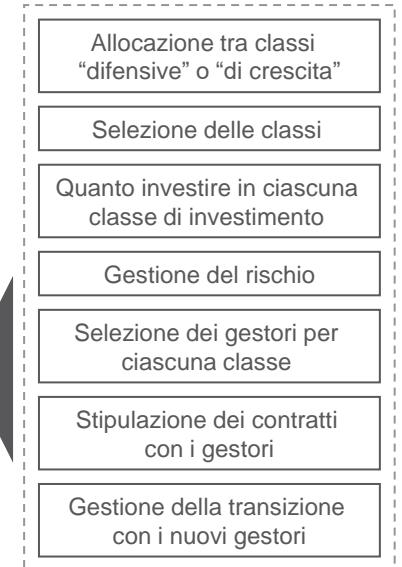
# Le soluzioni delegate



## Gestione degli Investimenti Delegati



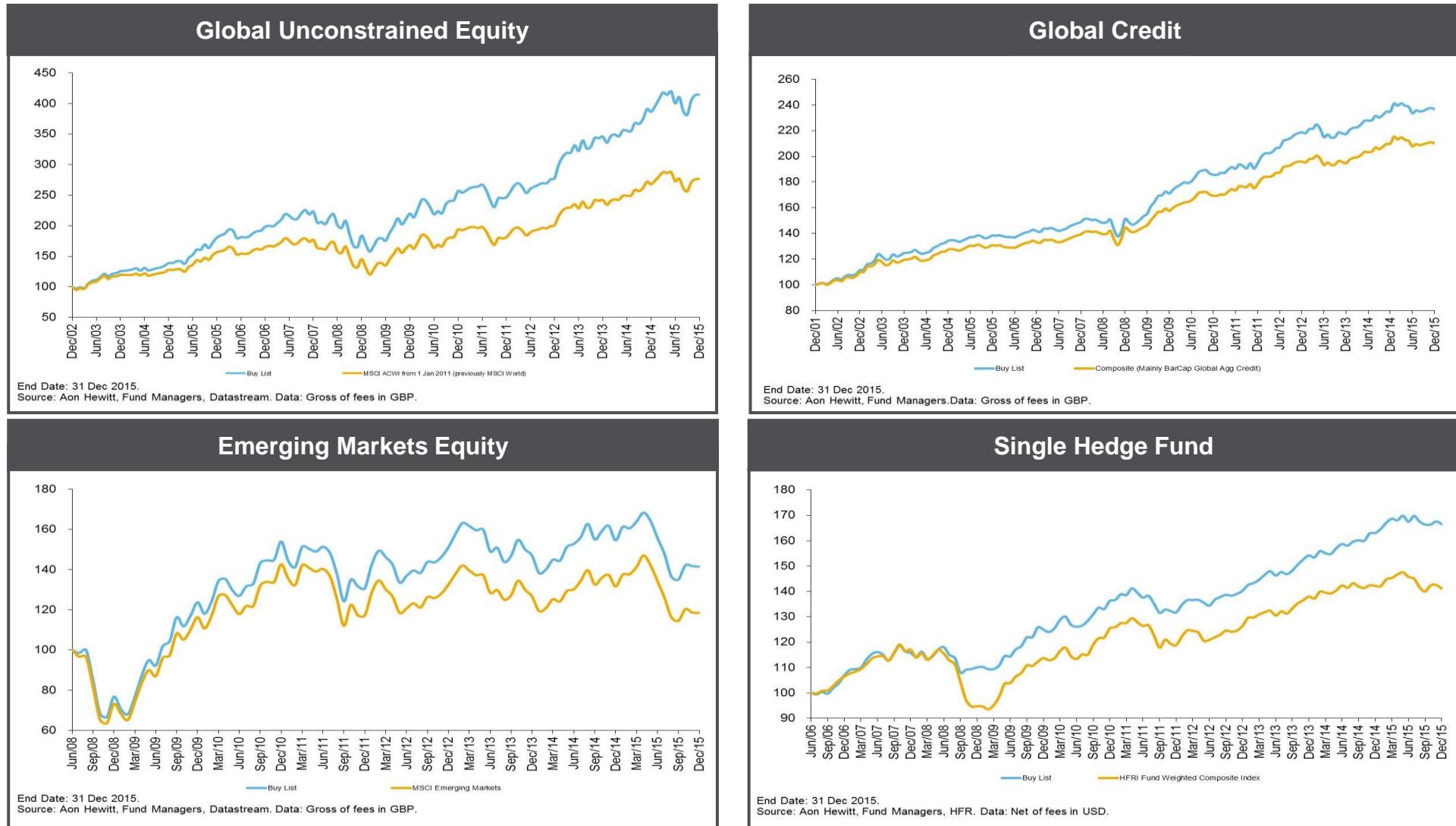
### Responsabilità



# Gestione degli investimenti attraverso i servizi delegati: come fronteggiare le criticità che i Consigli di Amministrazione si trovano ad affrontare

Criticità	La soluzione tramite i servizi delegati
<b>Tempistica degli investimenti</b>	Una serie di professionisti dedicati tutti i giorni alla gestione del patrimonio dell'ente e alla verifica della corretta implementazione della strategia di investimento
<b>Adeguata competenza professionale</b>	Un team dedicato a disposizione dell'ente supportato da un ulteriore team di ricerca dei gestori finanziari specialistici a livello globale
<b>Velocità nelle decisioni</b>	Esecuzione dell'opportunità nello stesso giorno dell'individuazione con adeguamento immediato della allocazione tattica
<b>Dimensioni dell'ente</b>	Acquisizione della forza contrattuale di Aon Hewitt: possibilità di usufruire dei gestori finanziari e delle opportunità altrimenti non accessibili
<b>Costi e commissioni</b>	Acquisizione della forza contrattuale di Aon Hewitt: gestori finanziari di prima fascia a costi scontati
<b>Governance</b>	Assunzione delle decisioni per conto dell'ente nell'ambito di parametri economici stabiliti a priori

# Un approccio che dimostra con i risultati la sua correttezza



Source: Aon Hewitt. Data to 31 Dec 2015

**Aon Hewitt** | Retirement and Investment

Aon Hewitt Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

# Le risorse di Aon Hewitt a supporto dei servizi delegati

## Leader globale nell'investment consulting

- 750+ professionisti
- 2,200+ clienti
- c.\$4 trn di assets in consulenza\*

## Provider di servizi fiduciari in rapida crescita

- > \$80 bn di assets gestiti
- 338 mandati in delega
- Track-record di prim'ordine



Fonte: Aon Hewitt. Dati al 31 gennaio 2016.

Aon Hewitt Retirement and Investment

Aon Hewitt Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.