

CONVEGNO DI PRIMAVERA

INVESTIMENTI TRADIZIONALI E ALTERNATIVI
NELL'ERA DEL "TASSO ZERO"

Mercoledì 15 marzo 2017 | Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Forense, Via E. Quirino Visconti 8, Roma

- 
- 9.00 Accoglienza e welcome coffee
- 9.30 Introduzione ai lavori
Alberto Brambilla | Presidente Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali
- Indirizzo augurale
Nunzio Luciano | Presidente Cassa Nazionale Previdenza e Assistenza Forense
- 9.45 **Quo vadis Europa**
Sen. Prof. Giulio Tremonti
- 10.05 **I principali vincoli e i limiti all'operatività dei Fondi pensione e delle Casse Privatizzate**
Edoardo Zaccardi | Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali
- PRIMA SESSIONE - La normativa sugli investimenti è compatibile con i nanotempi della finanza?**
Rocco Aprile | Ispettorato Generale per la Spesa Sociale Ministero Economia e Finanza
Bruno Busacca | Capo Segreteria Tecnica Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali
Sergio Corbello | Presidente Assoprevidenza
Giovanni Maggi | Presidente Assofondipensione
Alberto Oliveti | Presidente Adepp e Presidente Enpam
- 11.00 Coffee break
- 11.30 **SECONDA SESSIONE - Investimenti tradizionali e alternativi per una gestione previdenziale**
Le fabbriche prodotte espongono le strategie d'investimento nell'era del tasso zero
Lorenzo Corrias | Institutional Sales Director Vontobel Asset Management
Laura Nateri | Country Head & Head of Business Development Italy Aberdeen Asset Management
Alberico Potenza | Direttore Generale Groupama Asset Management SGR
Walter Ricciotti | Amministratore Delegato Quadrivio Capital SGR
Stefano Russo | Partner e Presidente del Comitato di Investimento Green Arrow Capital
- 12.45 **Gli effetti della legge di bilancio sugli investimenti in economia reale**
On. Enrico Morando | Viceministro Economia e Finanze
- 13.10 Lunch
- 14.20 **La redditività degli investimenti tra mercati finanziari, novità della legge di Bilancio e sentenze della Corte Costituzionale e TU**
Walter Anedda | Presidente Cassa di Previdenza dei Dottori Commercialisti
Alessandro Baldi | Presidente Fondo Mario Negri
Maurizio Benetti | Presidente Fondo Cometa
Ermanno Cova | Presidente Fondapi
Giuseppe Santoro | Presidente Inarcassa
- 14.55 Conclusioni
On. Lello Di Gioia | Presidente Commissione Bicamerale Controllo Enti
- 15.30 Chiusura dei lavori, saluti e prossimi appuntamenti

INVESTIMENTI TRADIZIONALI E ALTERNATIVI NELL'ERA DEL "TASSO ZERO"



La gestione dei patrimoni nell'era del tasso zero si fa sempre più complicata, ma quanto durerà questa "era"? In futuro sarà difficile mantenere le buone performance degli anni scorsi e, quindi, come garantire una redditività in linea con gli obiettivi di legge e con le esigenze delle singole gestioni? Il 2016 si è chiuso con una media quinquennale del Pil pari a 0,50% e un TFR pari a 1,80%; nel 2017, di contro, tali indici dovrebbero attestarsi rispettivamente a circa 0,30% per la M5YPIL (entrano in media i Pil negativi del 2012 e 2013), 1,50% per l'inflazione (valore rilevato a febbraio 2017 su febbraio 2016; il valore annuo potrebbe attestarsi sull'1,30%) e 2,60% per il TFR. Benchmark certamente non facili da battere.

Quali strategie utilizzare, allora? Occorrerà certamente una revisione delle gestioni tradizionali a benchmark (i classici mandati obbligazionari, misti o bilanciati) e quindi anche una maggiore apertura ai costi, in linea con le complessità di questi nuovi mandati. Poiché non è praticabile un utilizzo di investimenti alternativi oltre una certa soglia, che comunque è aumentata nel tempo, occorrerà innovare nelle strategie tradizionali e selezionare al meglio quelle alternative. Tutto ciò cercando di beneficiare, da un lato, dei limiti di investimento introdotti dal Decreto n. 166 del 2 settembre 2014, che sostituisce il vecchio DM n. 703/96 e che, con poche varianti e più flessibilità temporale, è esteso anche alle Casse privatizzate dei Liberi Professionisti e, dall'altro lato, delle possibili agevolazioni fiscali introdotte dalla legge di bilancio per il 2017.

La prima sessione del convegno sarà introdotta da un'analisi di scenario sull'Europa: quo vadis Europa? Dove ci porterà la politica europea e quali riflessi avrà sulle generose politiche di welfare, ma anche sulle economie? E, segnatamente, sugli andamenti di tassi di interesse, inflazione e mercati finanziari, ma anche sugli sviluppi sociali e sui risultati delle elezioni in importanti Paesi dell'Unione, che fornirà le coordinate per la successiva discussione, incentrata sulla situazione operativa di Fondi e Casse in termini di vincoli, controlli e tempi di attuazione. La seconda sessione lascerà spazio, invece, all'esperienza dei gestori finanziari e degli enti previdenziali alla luce delle ultime novità normative, per concludere con il punto di vista politico sui temi degli investimenti e delle agevolazioni fiscali.



in collaborazione con

