

ANIMA sgr

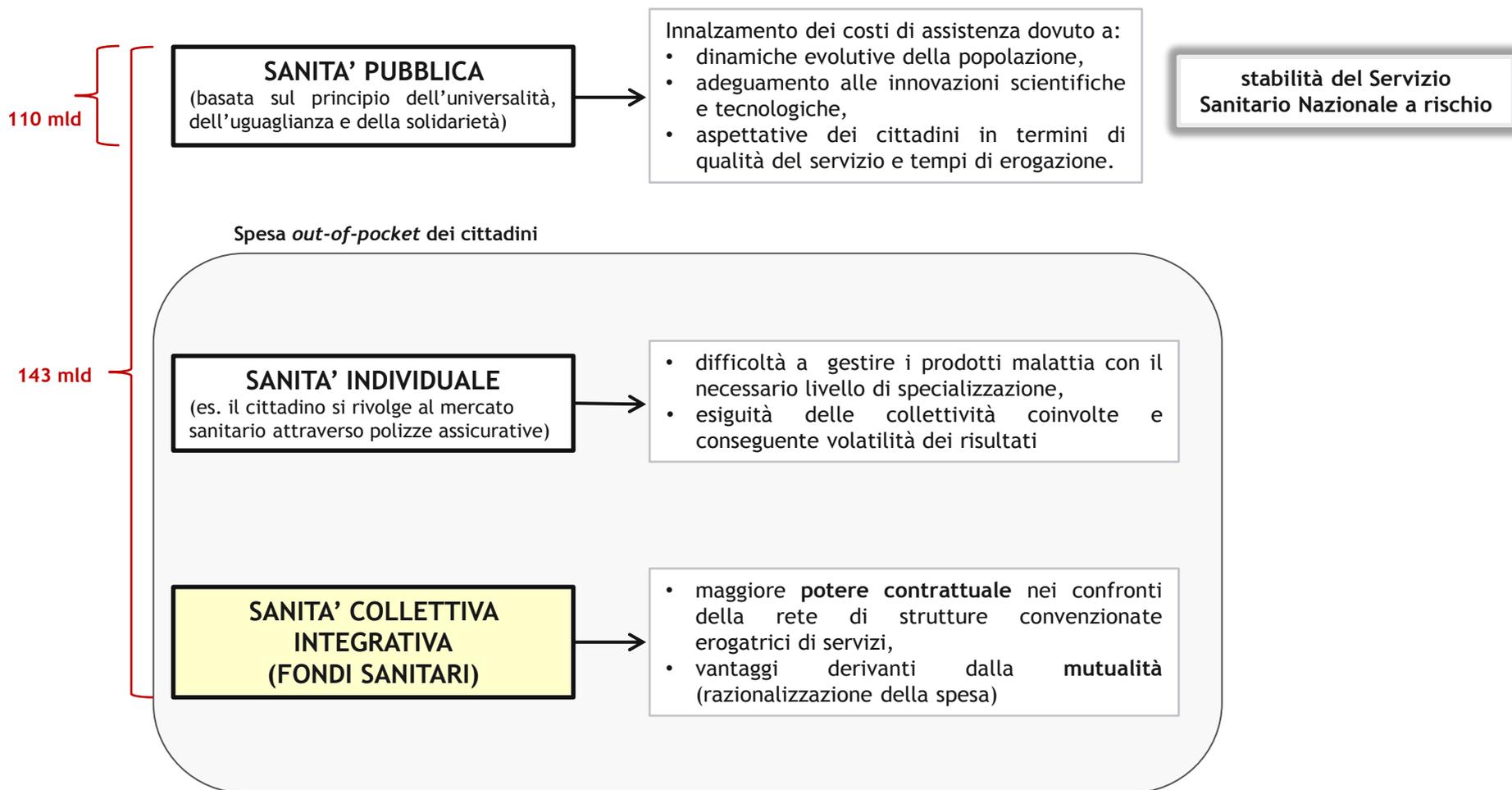
Il ruolo dei fondi sanitari nella costruzione del welfare integrato: sinergie

Il contributo del Gestore Finanziario

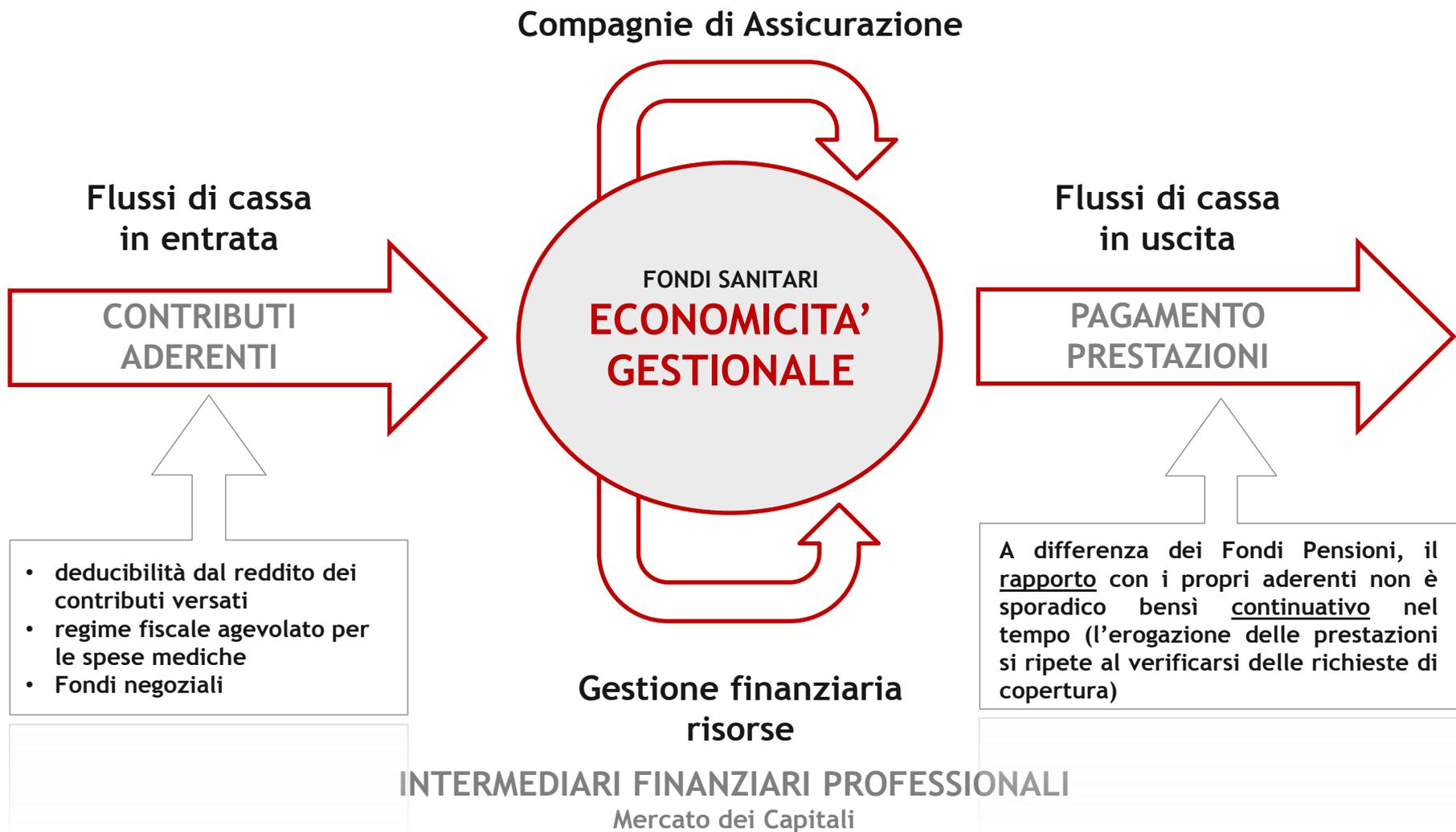
Andrea Mandraccio
Head of Institutional and wholesale business



Sistema sanitario: i 3 pilastri della sanità



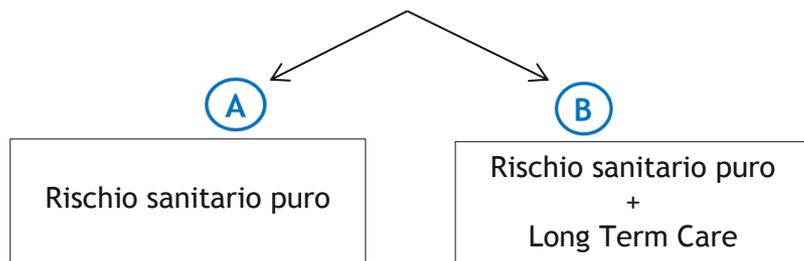
Fondi Sanitari Integrativi: c'è spazio per un nuovo soggetto?



Fondi Sanitari Integrativi: gestione finanziaria delle risorse

STRUTTURA DEI FONDI SANITARI

Esistono evidenti differenze in termini di struttura e di capienza contributiva di ciascun Fondo (es. Fondi Bancari)



A

Orizzonte temporale di breve termine
Prevalente gestione assicurativa
Semplificazione operativa dei flussi

B

Orizzonte temporale di medio-lungo termine
Risorse contributive più consistenti
Gestione finanziaria: Asset Allocation più strutturata che tenga comunque conto delle esigenze del Fondo in termini di flussi di cassa

— GESTORE PROFESSIONALE - oggi
— GESTORE PROFESSIONALE
ambito di intervento prospect

STATO PATRIMONIALE - RIPARTIZIONE ATTIVI

QUOTE ASSOCIATIVE DA VERSARE

IMMOBILIZZAZIONI

- IMMATERIALI
- MATERIALI
- FINANZIARIE
 - Depositi Cauzionali

ATTIVO CIRCOLANTE

- CREDITI
- ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE
 - Titoli
 - Crediti per Pronti Contro Termine
 - Gestione Patrimoniale
 - Depositi Bancari Vincolati
- DISPONIBILITA' LIQUIDE
 - Depositi Bancari
 - Denaro e Valori in Cassa

GESTIONE PIU' EFFICIENTE DEGLI ATTIVI

RATEI E RISCONTI

TOTALE ATTIVO

Fondi Sanitari Integrativi: ambito di intervento del Gestore



Orizzonte temporale di breve termine (1 anno)
Flussi contributivi limitati

Il Gestore può intervenire in affiancamento alle Compagnie di Assicurazione per **diversificare** la gestione delle disponibilità liquide del Fondo con soluzioni *Total Return* a con orizzonte temporale contenuto.

Il Gestore può offrire soluzioni che rappresentano un parcheggio momentaneo della liquidità, puntando a conservare il capitale investito (riduzione della volatilità) e ad ottenere un rendimento superiore a quello offerto dal mercato monetario.

- Gestione assicurativa
- Prodotti *Total Return Cash Enhanced*
- Prodotti con cedola



Orizzonte temporale di medio-lungo termine
Risorse contributive più consistenti

Il Gestore può attuare, ove possibile (es. casi di LTC), la **strutturazione di un portafoglio** di complessità crescente in funzione della struttura del Fondo (ALM?)

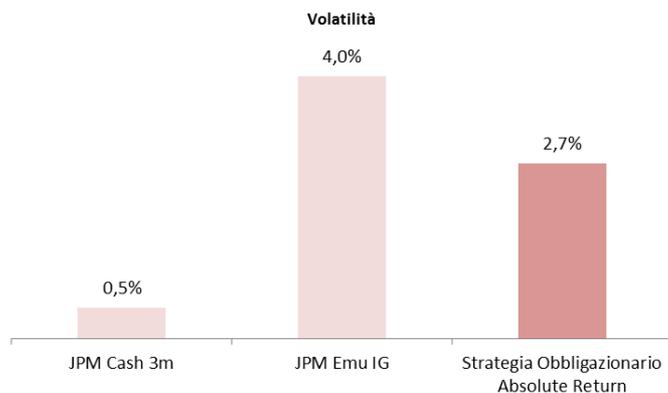
Il Gestore può offrire soluzioni che puntino a cogliere le migliori opportunità di rendimento in qualsiasi condizione di mercato facendo leva su un'ampia flessibilità gestionale.

I vantaggi che ne deriverebbero sono:

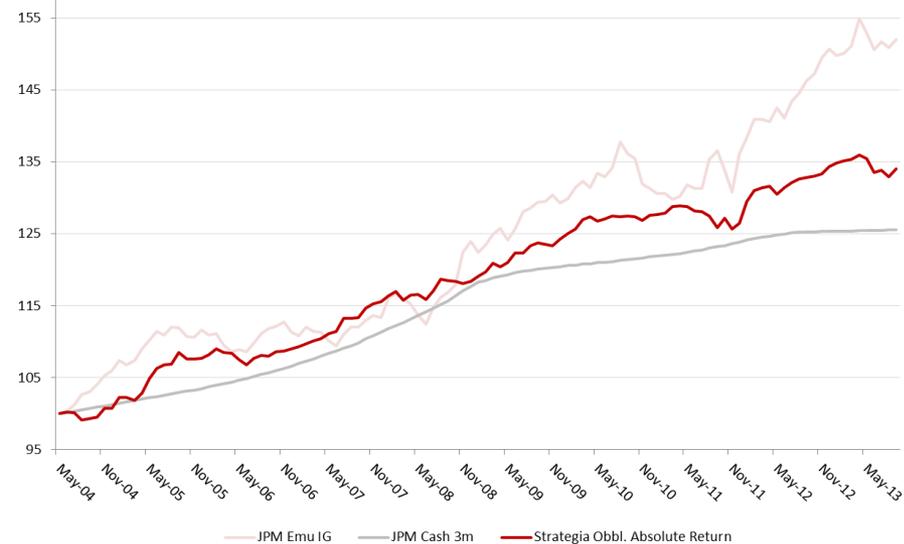
- ✓ Ottimizzazione del rapporto redditività-rischio;
- ✓ Maggior diversificazione geografica e settoriale;
- ✓ Apertura a nuove asset class;
- ✓ Focus sul risk management.

Il contributo del Gestore finanziario: riduzione della volatilità

ORIZZONTE TEMPORALE DI BREVE TERMINE



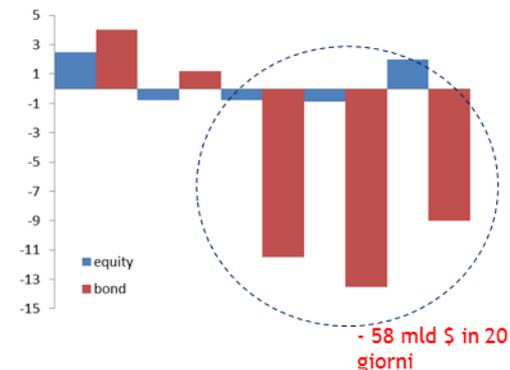
Strategia Obbligazionario Absolute Return



Si ipotizza/propone una gestione dinamica dell'asset obbligazionaria al fine di proteggere il rendimento in un contesto di:

1. Volatilità di breve termine (attuale)
2. Direzionalità dei tassi (futuro)

Flussi Strategia US (maggio 2013)

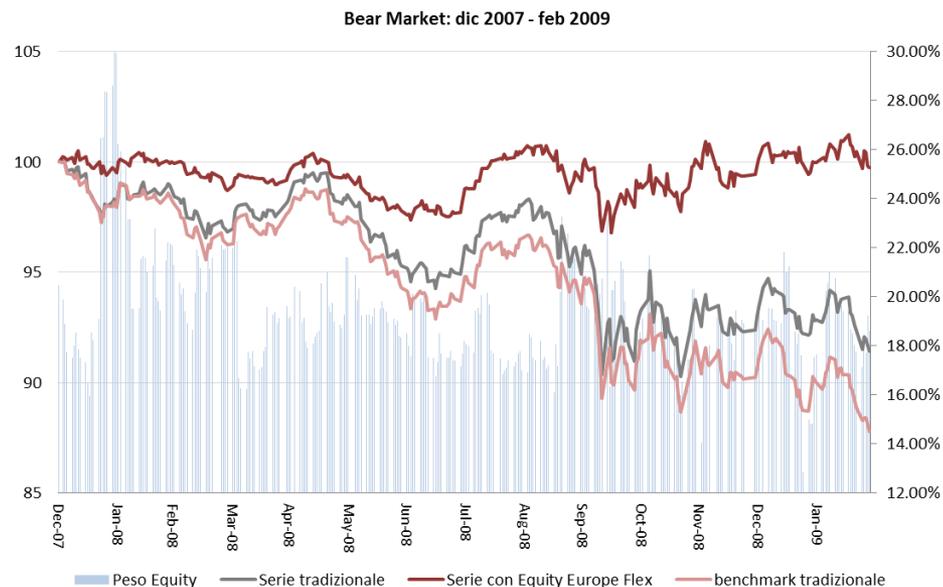
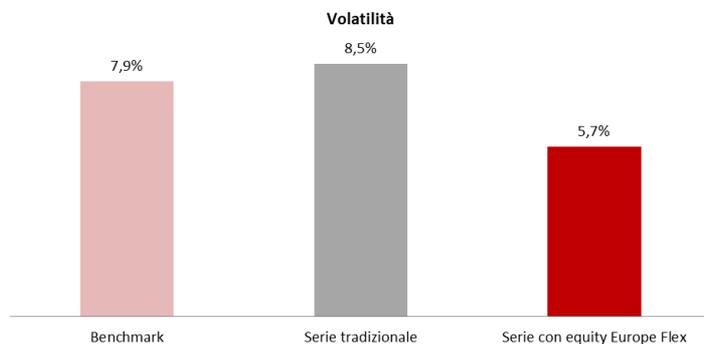


Source: ICI, Bloomberg

Il contributo del Gestore finanziario: vantaggi di una gestione strutturata

ORIZZONTE TEMPORALE DI MEDIO-LUNGO TERMINE

Benchmark: 15% cash emu;
55% bond govt emu;
15% equity Europe €;
15% equity World ex Europe €.



- Quali vantaggi ne deriverebbero?
 1. Ottimizzazione del rapporto redditività-rischio;
 2. Maggiore diversificazione;
 3. Apertura a nuove asset class;
 4. Focus sul risk management;
 5. Possibile inserimento logiche di ALM

ANIMA

CHI RISPARMIA AMA



Il presente materiale è ad uso esclusivo degli operatori professionali e non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio. ANIMA è esonerata da qualsiasi responsabilità derivante dalla divulgazione del presente materiale al pubblico, effettuata in violazione delle disposizioni degli Organi di Vigilanza in materia di pubblicità. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Prima di aderire leggere il Prospetto, disponibile presso la sede della società, i collocatori e sul sito www.animasgr.it