

SOLLECITAZIONE PUBBLICA DI OFFERTA PER LA GESTIONE FINANZIARIA DI FONDENERGIA

QUESTIONARIO PER LA SELEZIONE DEL GESTORE RISK OVERLAY MANAGER

Il presente questionario costituisce parte integrante della richiesta pubblica di offerta di servizi di gestione finanziaria pubblicata per estratto su “Il Sole 24 Ore” e “Il Corriere della Sera” in data 2/09/2009.

Il questionario contiene quesiti ai quali il candidato deve rispondere attenendosi alle istruzioni fornite ed utilizzando, ove richiesto, le tabelle e gli schemi allegati.

Il questionario dovrà essere ritrasmesso nei termini e con le modalità indicate nel bando, compilato in ogni sua parte unitamente a:

- una dichiarazione attestante la veridicità dei dati forniti;
- l'autocertificazione attestante il possesso di tutti i requisiti di legge;
- il consenso al trattamento dei dati personali ai sensi della Legge 196/2003.

I suddetti documenti dovranno essere sottoscritti dal rappresentante legale.

ISTRUZIONI PER LA COMPILAZIONE

I gestori che intendono avvalersi di deleghe di gestione devono compilare un questionario per ciascun soggetto (delegante e delegato).

I volumi gestiti sono relativi al 31 dicembre di ogni anno considerato, per il 2009 al 30 giugno.

Gli importi dovranno essere espressi in milioni di euro, arrotondati all'intero.

I rendimenti, laddove disponibili, dovranno essere calcolati secondo la metodologia GIPS, in Euro, applicando il cambio ufficiale BCE rilevato nell'ultimo giorno lavorativo disponibile di ciascun anno ed espressi in percentuale, su base annua, fino alla seconda cifra decimale.

La Tracking Error Volatility (TEV) dovrà essere calcolata utilizzando dati mensili.

Ai fini del presente questionario si considerano “altri clienti istituzionali” i seguenti tipi di clienti: Fondazioni, Organismi Sovranazionali, Banche, Compagnie di Assicurazione, OICR e SICAV.

Le caratteristiche dei mandati R.O.M. sono le seguenti:

Criteri generali di investimento

Obiettivo	Il gestore dovrà perseguire una parziale immunizzazione, su base annuale (anno solare), del rendimento del Comparto Bilanciato e Dinamico, rispetto a oscillazioni significativamente negative, attuata attraverso la riduzione dinamica dell'esposizione ai mercati azionari ed alle valute diverse dall'Euro. Il gestore terrà conto di un obiettivo di rendimento pari a rispettivamente il 2,5% e il 3,5% annuo sopra l'inflazione per i Comparti Bilanciato e Dinamico.
Orizzonte temporale	1 anno
Ammontare indicativo del mandato	Euro 40 Milioni (per il Comparto Bilanciato) ed Euro 4 Milioni (per il Comparto Dinamico).
Valuta di denominazione del mandato	Euro
Durata della convenzione	5 anni
Benchmark	Cfr. allegato 1 del Bando di sollecitazione pubblica di offerta
Tipologia di strumenti finanziari	Strumenti ammessi ai sensi del DM 703/1996 (Decreto), art. 3 comma 2).
Derivati	<p>Sono ammessi esclusivamente strumenti derivati purchè negoziati in mercati regolamentati e riconducibili alle tipologie di cui all'Art.5, comma 1, lettere b) e c). del Decreto.</p> <p>E' fatto divieto di assumere posizioni corte con finalità diverse da quella di copertura.</p> <p>I derivati saranno utilizzati per le finalità di cui sopra, con particolare attenzione alla copertura dell'esposizione valutaria e azionaria.</p>

Limiti di rischio

Tracking error	<p>< 4% su base annua.</p> <p>La Tracking Error viene calcolata come media annualizzata delle differenze tra il rendimento di ciascun Comparto (sia Bilanciato che Dinamico) e quella del rispettivo portafoglio non coperto, conseguito complessivamente per ogni singolo comparto dai gestori dei mandati bilanciati obbligazionario e bilanciato azionario.</p>
----------------	---

Questionario

1. Informazioni sull'offerente

a) Nome della Società candidata, sede legale, Gruppo di appartenenza, ed indirizzo della succursale in Italia.

b) Struttura organizzativa e mezzi di supporto

Descrivere sinteticamente la struttura dell'asset management segnalando eventuali suddivisioni per mercato, prodotto, settore economico e tipologia di clientela ed i rapporti con le altre società del gruppo.

Indicare sinteticamente i mezzi utilizzati per:

- la gestione del rischio finanziario;
- il monitoraggio dei portafogli per il rispetto dei vincoli normativi, amministrativi e contrattuali;
- i collegamenti utilizzabili tra back office, banca depositaria, service amministrativo e Fondo Pensione;

c) Eventi di rilievo nella struttura societaria avvenuti negli ultimi 3 anni

Descrivere eventuali eventi societari che hanno avuto riflessi sulla organizzazione dell'asset management accaduti negli ultimi 3 anni

d) Modalità di gestione dei conflitti d'interesse

- Fornire indicazioni sulle modalità di prevenzione dei conflitti di interesse nella compravendita dei titoli indicando le modalità di separazione dei portafogli gestiti, nonché le procedure di controllo interno esistenti, con particolare riferimento ai rapporti fra soggetti emittenti del gruppo e gestori del gruppo nonché ai rapporti fra il team di gestione di Fondenergia e gli altri team del Gruppo.
- Segnalare l'esistenza di eventuali disposizioni che limitino la trattazione di particolari insiemi di titoli con particolare riferimento ai titoli emessi da società del Gruppo.
- Indicare se è stato adottato un codice etico che sanzioni comportamenti in contrasto con gli interessi della clientela.

2. Attivi in gestione

a) Indicare l'ammontare di tutte le attività finanziarie gestite per la clientela istituzionale valutate a valori di mercato (*).

<i>a) Asset di investitori istituzionali in gestione</i>	30/06/09	2008	2007	2006	2005
Totali					
di cui:					
– captive					
– in Italia					

b) Indicare la composizione dei volumi gestiti all'interno della clientela istituzionale (*)

<i>b)Composizione</i>	30/06/09	2008	2007	2006	2005
Fondi Pensione					
Casse di Previdenza					
Altri clienti istituzionali di cui :OICR e SICAV					
TOTALE					

c) Indicare inoltre il numero di portafogli di clientela istituzionale e la loro dimensione media (*)

<i>Numero e dimensioni</i>	30/06/09	2008	2007	2006	2005
Numero portafogli					
Dimensione media					

d) Indicare, dettagliando, il numero numero di clienti istituzionali acquisiti e persi (*)

<i>c)Acquisiti e persi</i>	30/06/09		2008		2007		2006		2005	
Fondi Pensione e										
Casse di Previdenza										
Altri clienti istituzionali di cui :OICR e SICAV										
acquisiti (+) ; persi (-)	+	-	+	-	+	-	+	-	+	-

(*) Specificare eventuali eventi capaci di incidere sui dati richiesti (fusioni, acquisizioni etc.)

3. Esperienza specifica rispetto all'obiettivo dei mandati

- a) Specificare numero e patrimonio in gestione per la seguente tipologia di mandati per investitori istituzionali:
- A VaR / con un budget di rischio predefinito
 - GTAA / risk overlay
 - Mandati con protezione probabilistica del capitale
 - Altro coerente con il mandato oggetto del bando
- b) presentare il prospetto di rendicontazione standard utilizzato per la clientela istituzionale, indicandone il contenuto, la frequenza, il grado di dettaglio sugli indicatori dei rischi assunti ed il grado di flessibilità;

4. Team di gestione

- a) Indicare il nome del responsabile della gestione del mandato ed il relationship manager (allegare CV di entrambi). Indicare inoltre il nome dei componenti il team di gestione, l'area operativa, l'età, il ruolo professionale, gli anni di esperienza, presso il candidato ed in generale. Descrivere inoltre il sistema retributivo adottato per il team di gestione.

Area	Nome	Ruolo	Età	Anzianità aziendale	Esperienza

Indicare il turnover del team di gestione degli ultimi 3 anni.

5. Organizzazione del processo d'investimento

- a) Processo e strategia di investimento con indicazione dei principali modelli teorici utilizzati;
- b) Esperienza nell'utilizzo di strumenti derivati: informazioni qualitative;
- c) Indicare la tipologia di derivati che si intende utilizzare e le motivazioni;
- d) Descrivere la tipologia di approccio seguita rispetto le decisioni di copertura del rischio azionario e valutario, separatamente: sistematico basato su modelli quantitativi, discrezionale, altro;
- e) Descrivere le caratteristiche di mandati di gestione simili (per obiettivi, strumenti utilizzati, filosofia di investimento) attualmente in gestione. Fornire se possibile referenze verificabili

6. Risk Management

- a) Indicare il nome del responsabile (allegare CV) e la struttura coinvolta;
- b) livelli di controllo e l'integrazione del controllo del rischio nel processo di gestione degli investimenti con riferimento agli indicatori ed agli strumenti di misurazione del rischio ex-ante ed ex post;
- c) riportare e descrivere gli ultimi interventi del risk manager rispetto alla gestione di mandati simili a quello per cui si è candidati;
- d) indicare principali controparti ed i broker utilizzati per la negoziazione dei contratti derivati (indicare percentuali volumi scambiati con le prime 3 controparti ed intermediati dai primi 3 broker);
- e) indicare gli strumenti di controllo dei rischi operativi;
- f) indicare e descrivere gli strumenti per il controllo della compliance dei mandati ed i relativi sistemi di audit.

7. Track record

Presentare i rendimenti e le misure di rischio di tutti i portafogli di clientela istituzionale aventi le caratteristiche specificate, compilando le tabelle che seguono, in formato Microsoft Excel, relative agli ultimi 4,5 anni. I dati di rendimento devono essere calcolati come media dei rendimenti dei singoli portafogli facenti parte dell'aggregato, ponderati per il peso del portafoglio espresso in termini di NAV. I rendimenti devono essere calcolati secondo la metodologia GIPS e devono essere allegate le descrizioni dei compositi utilizzati, anch'esse conformi agli standard GIPS e strettamente comparabili con le caratteristiche dell'aggregato richiesto. Nel caso in cui i dati non fossero disponibili secondo lo standard richiesto il candidato dovrà fornire i dati riferiti ad OICR/SICAV compatibili con le caratteristiche dell'aggregato richiesto.

AGGREGATO	30/06/09	2008	2007	2006	2005
NAV TOTALE AGGREGATO					
NUMERO PORTAFOGLI					
Rendimento lordo dell'aggregato					
Benchmark					
Rendimento del benchmark					
Media annualizzata dei rendimenti relativi mensili (1)					
Tracking Error Volatility (TEV) (1)					
Dispersione dei rendimenti dei portafogli considerati (2)					

Nel caso in cui non fossero disponibili le informazioni di cui alla domanda precedente, si richiede di fornire la serie storica di mandati similari a quelli oggetto del bando (stessi formati precedentemente elencati), con indicazione del nome del Cliente.

- (1) Per il calcolo della media annualizzata dei rendimenti relativi e della Tracking Error Volatility (TEV) devono essere utilizzate osservazioni mensili secondo le seguenti formule:

$$Er_a = \frac{\sum_{i=1}^N Er_i}{N - 1} * 12 \qquad Tev = \sqrt{\sum_{i=1}^N \frac{(Er_i - \overline{Er})^2}{N-1}} * \sqrt{12}$$

dove:

Er_a = media annualizzata dei rendimenti relativi mensili;
 $Er_i = RP_i - RB_i$ = rendimento relativo del mese i -esimo ;
 RP_i = rendimento del portafoglio nel mese i -esimo;
 RB_i = rendimento del benchmark nel mese i -esimo ;
 $N=12$;

- (2) Scarto quadratico medio dei rendimenti lordi dei singoli portafogli rispetto al rendimento lordo dell'aggregato.

FINE DEL QUESTIONARIO