



La Funzione Finanza nel Welfare

GOVERNANCE, GESTIONE DEI RISCHI, PIANIFICAZIONE

ASSOPREVIDENZA – ROMA 15 DICEMBRE 2025

VALERIO MARCHISIO – PARTNER SPECIALIST STUDIO CRENCA & ASSOCIATI



Integrazione nella Governance



Strategie



Controllo



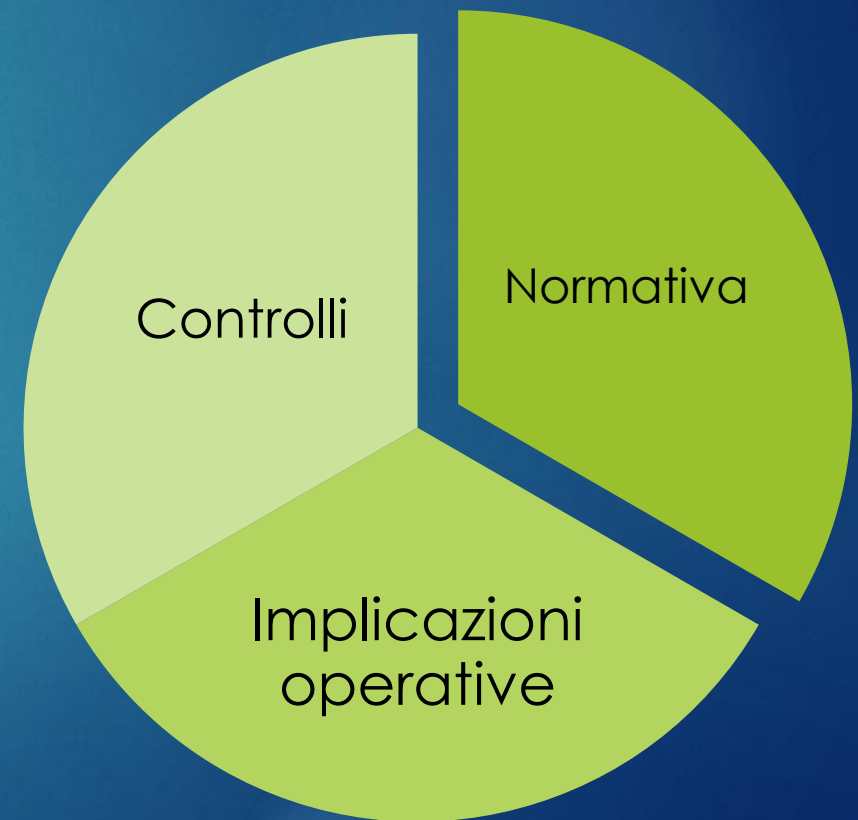
Pianificazione



Attività strategiche

- Politiche di investimento
- Limiti agli investimenti
- Profilo di rischio
- Criteri di controllo del rischio
- Coerenza con le passività stimate tramite modelli attuariali

Universo degli investimenti



Gestione della liquidità

- Raccolta
- Flussi di cassa finanziari
- Copertura delle passività attese
- Peso investimenti illiquidi

Analisi ex ante



Stime



Scenari e stress test



KRI

Analisi ex post



Analisi dei costi



Valutazioni strategie



KPI

Gli orizzonti temporali del welfare

- *Finanza*
- *Speranza di vita*
- *Salute*
- *Contesto globale*



Parole chiave

- Integrazione
- Monitoraggio e gestione
- Consultazione
- Comunicazione
- Reporting

La Funzione Finanza - conclusioni

La funzione finanza, al di là della funzione specifica nei fondi pensione, può essere intesa in senso allargato anche in altri contesti del mondo del welfare, a partire dai fondi sanitari. Una funzione integrata con la governance e le altre funzioni operative e di controllo.

Un'importante funzione che può svolgere un ruolo connettivo tra gestori, funzione di risk management, intermediari finanziari, Organo di amministrazione e Direzione.

Grazie dell'attenzione!

v.marchisio@studio-cea.it