



La Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Dottori Commercialisti

Requisiti software per la gestione di portafogli liquidi e illiquidi

Rome, 24/05/2024

Sommario

Requisiti Software per la Gestione del Portafoglio Liquido.....	3
Requisiti Funzionali	3
1. Anagrafiche e Prezzi	3
2. Transazioni.....	3
3. Position Keeping.....	3
4. Analisi di portafoglio	4
5. Performance e rischio	4
6. Gestione della Liquidità	4
7. Pianificazione Finanziaria	4
8. Reportistica e Dati	5
Requisiti Non Funzionali	5
1. Sicurezza	5
2. Usabilità	5
3. Affidabilità e Prestazioni.....	5
4. Scalabilità.....	5
5. Integrazione	5
Requisiti di Supporto	6
1. Assistenza Clienti	6
2. Aggiornamenti.....	6
Requisiti Software per la Gestione del Portafoglio Illiquido	7
Requisiti Funzionali	7
1. Anagrafiche e prezzi	7
2. Transazioni.....	7
3. Position Keeping.....	7
4. Analisi di portafoglio	8
5. <i>Performance</i> e rischio	8
6. Pianificazione Finanziaria	8
7. Reportistica e Dati	8
Requisiti Non Funzionali	9
1. Sicurezza	9
2. Usabilità	9
3. Affidabilità e Prestazioni.....	9
4. Scalabilità.....	9
5. Integrazione	9
Requisiti di Supporto	9
1. Assistenza Clienti	9
2. Aggiornamenti.....	10
CONCLUSIONI	11

Requisiti Software per la Gestione del Portafoglio Liquido

Una piattaforma software per la gestione del portafoglio liquido deve offrire funzionalità specifiche che permettano agli utenti di registrare, monitorare, valutare e gestire investimenti liquidi con differenti caratteristiche e tipologie. La piattaforma software del portafoglio liquido deve poter integrare, inoltre, i principali dati relativi a *position keeping*, *Asset Allocation* e *performance* del portafoglio illiquido per una rappresentazione complessiva del patrimonio investito.

Qui di seguito sono elencati i requisiti principali che una tale piattaforma dovrebbe soddisfare:

Requisiti Funzionali

1. Anagrafiche e Prezzi

- Catalogo dei prodotti finanziari, divise, tassi e degli indici (inserimento, modifica e consultazione).
- Catalogo dei prezzi dei prodotti finanziari, divise, tassi e degli indici (inserimento, modifica e consultazione).
- Alimentazione anagrafiche e prezzi tramite interfaccia utente e da flussi da depositaria o altri software gestionali.
- Alimentazione composizioni periodiche dei fondi (*look-through*) tramite interfaccia utente e da flussi da depositaria.
- Database anagrafiche, prezzi e *look-through in-house* del software o da acquisire esternamente (specificare).

2. Transazioni

- Registrazione delle transazioni finanziarie eseguite di acquisto, vendita, dividendi, cedole e altro, con dati finanziari, contabili e fiscali, inclusa la determinazione delle plus e minus contabili e fiscali
- Alimentazione transazioni tramite interfaccia utente e da flussi da depositaria o altri software gestionali.
- Report dettagliati delle transazioni e dei saldi con tracciabilità delle operazioni.

3. Position Keeping

- Visualizzazione del valore del portafoglio aggregato e dei sub-portafogli alla data attuale e storicizzato, in euro e in *local currency*.
- Associazione del portafoglio aggregato e dei sub-portafogli a benchmark/categorie.
- Monitoraggio storico dell'andamento delle plus/minusvalenze contabili e fiscali

- Calcolo del prezzo medio di carico contabile e fiscale e del costo storico ammortizzato per i titoli obbligazionari in euro e in *local currency*.

4. Analisi di portafoglio

- Analisi di *Asset Allocation* del portafoglio aggregato e dei sub-portafogli, con *look-through* o senza, anche confrontabili con analisi di *benchmarking* e di *peer group*.
- Analisi storica di *Asset Allocation*.
- Analisi delle esposizioni del portafoglio (area geografica, settori, valute etc.).
- Monitoraggio e verifica dei limiti di investimento di portafoglio e per strumento.
- Analisi ESG del portafoglio.
- Analisi dei costi e fiscalità.

5. Performance e rischio

- Calcolo delle *performance* e dei rischi del portafoglio aggregato, dei sub-portafogli e degli strumenti, in euro e in *local currency*, al lordo e al netto della fiscalità, per diversi orizzonti temporali e confrontabili con analisi di *benchmarking*.
- Monitoraggio dei rendimenti e degli indicatori di rischio giornalieri, settimanali, mensili, annuali e YTD, con analisi di *benchmarking*.
- Monitoraggio dei gestori in portafoglio, con relativa analisi di *peer group*.
- Calcolo della *performance* e *risk contribution* del portafoglio aggregato, dei sub-portafogli e degli strumenti per diversi orizzonti temporali.
- Accesso a grafici e tabelle per l'analisi delle *performance* e dei rischi.

6. Gestione della Liquidità

- Classificazione delle attività in base alla loro liquidità.
- Calcolo e visualizzazione della percentuale di liquidità del portafoglio e degli strumenti.
- Transazioni sui conti e riconciliazione dei saldi bancari.
- Calcolo utili e perdite su cambi realizzati sulle movimentazioni di c/c determinati sulle giacenze di periodo rispetto ai prelevamenti effettuati (criterio contabile).
- Calcolo plusvalenze e minusvalenze ai sensi degli art. 67 e 68 TUIR sui prelevamenti dai conti e dai depositi in valuta estera (criterio fiscale).
- Alert e notifiche per eventi che influenzano la liquidità (ad es. scadenza di titoli, cedole, dividendi,).

7. Pianificazione Finanziaria

- Strumenti per simulare scenari di mercato e *stress test*, con valutazione dell'impatto sulla liquidità.
- Simulazione dell'*Asset Allocation*, del rischio *ex-ante* e delle esposizioni per nuove operazioni di investimento/disinvestimento con verifica dei limiti di investimento.
- Simulazione dell'*Asset Allocation* prospettica, in funzione delle previsioni dei flussi di cassa e delle nuove operazioni di investimento/disinvestimento.
- Costruzione e ottimizzazione di portafoglio con analisi di "*What If*".
- Previsioni di flussi di cassa.

- Integrazione con strumenti di *budget* e pianificazione delle spese.

8. Reportistica e Dati

- Generazione di report personalizzati su *position keeping*, *performance*, allocazione e liquidità.
- Generazione di report personalizzati su andamento prezzi quali serie storiche, medie, etc.
- Generazione di report personalizzati su anagrafiche prodotti e classificazioni.
- Generazione di report personalizzati su situazione contabile e fiscale.
 - Funzionalità di esportazione dei dati in vari formati (PDF, Excel, CSV, query).
 - Dinamicità e flessibilità nella realizzazione del *reporting* con possibilità di personalizzazione da parte dell'utente.
 - Statistiche per le segnalazioni di vigilanza COVIP e altri Organismi di Vigilanza.

Requisiti Non Funzionali

1. Sicurezza

- Autenticazione a due fattori (2FA) per l'accesso.
- Crittografia dei dati sensibili.
- Backup regolari e sicuri dei dati.

2. Usabilità

- Interfaccia user-friendly e intuitiva.
- Accessibilità su vari dispositivi (desktop, mobile, tablet).
- Supporto multi-lingua.

3. Affidabilità e Prestazioni

- Tempi di risposta rapidi per operazioni e aggiornamenti.
- Alta disponibilità e uptime del sistema.
- Gestione efficiente di grandi volumi di dati.

4. Scalabilità

- Capacità di gestire l'espansione del portafoglio e l'aumento del numero di utenti.
- Modularità per aggiungere nuove funzionalità senza compromettere le prestazioni.

5. Integrazione

- Compatibilità con altri software di gestione finanziaria e contabilità.
- API (Interfaccia di programmazione dell'applicazione) per l'integrazione con sistemi di terze parti.
- Sincronizzazione con banche e broker per aggiornamenti automatici.

Requisiti di Supporto

1. Assistenza Clienti

- Assistenza di set-up iniziale per adattare il software alle esigenze dell'utente, con servizio "chiavi in mano".
- Migrazione dei dati storici e riconciliazione.
- Supporto tecnico disponibile tramite vari canali (e-mail, chat, telefono).
- Documentazione dettagliata e guide all'uso.
- Formazione e webinar per l'uso efficace del software.

2. Aggiornamenti

- Aggiornamenti regolari del software per miglioramenti e nuove funzionalità.
- Fix di sicurezza tempestivi.

Requisiti Software per la Gestione del Portafoglio Illiquido

Una piattaforma software per la gestione del portafoglio illiquido deve offrire funzionalità specifiche che permettano agli utenti di monitorare, valutare e gestire investimenti con caratteristiche di bassa liquidità. Qui di seguito sono elencati i requisiti principali che una tale piattaforma dovrebbe soddisfare:

Requisiti Funzionali

1. Anagrafiche e prezzi

- Catalogo dei prodotti finanziari illiquidi e degli indici (inserimento, modifica e consultazione).
- Catalogo dei NAV dei prodotti finanziari illiquidi e dei prezzi degli indici (inserimento, modifica e consultazione).
- Alimentazione anagrafiche e prezzi tramite interfaccia utente o altri software gestionali.
- Alimentazione composizioni periodiche dei FIA (*look-through*) tramite interfaccia utente.
- Database anagrafiche, prezzi e *look-through in-house* del software o da acquisire esternamente (specificare).

2. Transazioni

- Registrazione delle transazioni finanziarie eseguite di *commitment*, acquisto, vendita, richiami, distribuzioni e altro, con dati finanziari, contabili e fiscali, inclusa la determinazione delle plus e minus contabili e fiscali in caso di dismissione.
- Alimentazione transazioni tramite interfaccia utente e da flussi da altri software gestionali.
- Report dettagliati delle transazioni con tracciabilità delle operazioni.

3. Position Keeping

- Valorizzazione dei NAV ufficiali dei FIA e dei NAV infra-periodali mediante modello di stima per impatto di distribuzioni e richiami.
- Visualizzazione del valore del portafoglio aggregato, dei sub-portafogli e dei singoli strumenti illiquidi alla data attuale e storicizzato, in euro e in *local currency*, relativamente alle metriche chiave degli strumenti illiquidi (NAV, *commitment*, capitale distribuito e richiamato, residuo richiamabile, etc.).
- Associazione del portafoglio aggregato e dei sub-portafogli a benchmark/categorie.
- Monitoraggio storico dell'andamento delle plus/minusvalenze contabili e fiscali.

4. Analisi di portafoglio

- Analisi di *Asset Allocation* del portafoglio illiquido aggregato e dei sub-portafogli, valorizzabile a NAV e per *commitment*, con *look-through* o senza, anche confrontabili con analisi di *benchmarking* e di *peer group*.
- Analisi storica di *Asset Allocation*.
- Analisi delle esposizioni del portafoglio (strategia, area geografica, settori, valute etc.), sia per NAV che per *commitment*.
- Monitoraggio e verifica dei limiti di investimento di portafoglio e per strumento.
- Analisi ESG del portafoglio.
- Analisi dei costi e fiscalità.

5. Performance e rischio

- Calcolo delle metriche di *performance* e di rischio tipiche dei FIA (quali IRR, DVPI, TVPI, etc.) del portafoglio aggregato, dei sub-portafogli e degli strumenti, in euro e in *local currency*, al lordo e al netto della fiscalità, per diversi orizzonti temporali e confrontabili con analisi di *benchmarking* e di *peer group*.
- Monitoraggio dei rendimenti e degli indicatori di rischio degli strumenti con analisi di *benchmarking*.
- Monitoraggio dei gestori in portafoglio, con relativa analisi di *peer group*.
- Analisi e simulazione della J-Curve e dei rendimenti del portafoglio aggregato, dei sub-portafogli e dei singoli strumenti.
- Calcolo della *performance* e *risk contribution* del portafoglio aggregato, dei sub-portafogli e degli strumenti per diversi orizzonti temporali.
- Accesso a grafici e tabelle per l'analisi delle *performance* e dei rischi.

6. Pianificazione Finanziaria

- Strumenti per simulare scenari di mercato e *stress test*.
- Simulazione dell'*Asset Allocation*, del rischio *ex-ante* e delle esposizioni per nuove operazioni di investimento/disinvestimento con verifica dei limiti di investimento.
- Simulazione dell'*Asset Allocation* prospettica, in funzione delle previsioni dei flussi di cassa e delle nuove operazioni di investimento/disinvestimento.
- Costruzione e ottimizzazione di portafoglio con analisi di "What If".
- Previsioni di flussi di cassa, in particolare in relazione ai richiami e distribuzioni dei FIA.
- Integrazione con strumenti di *budget* e pianificazione delle spese.

7. Reportistica e Dati

- Generazione di report personalizzati su position keeping, *performance*, allocazione e flussi di cassa dei FIA
- Generazione di report personalizzati su anagrafiche prodotti e classificazioni
- Generazione di report personalizzati su situazione contabile e fiscale
 - Funzionalità di esportazione dei dati in vari formati (PDF, Excel, CSV, query).
 - Dinamicità e flessibilità nella realizzazione del reporting con possibilità di personalizzazione da parte dell'utente.
- Statistiche per le segnalazioni di vigilanza COVIP e altri Organismi di Vigilanza.

Requisiti Non Funzionali

1. Sicurezza

- Autenticazione a due fattori (2FA) e crittografia end-to-end.
- Controlli di accesso basati sui ruoli per proteggere i dati sensibili.
- Backup automatici e protezione contro la perdita di dati.

2. Usabilità

- Interfaccia user-friendly e intuitiva con dashboard personalizzabili.
- Accessibilità su vari dispositivi (desktop, mobile, tablet).
- Supporto multi-lingua per utenti internazionali.

3. Affidabilità e Prestazioni

- Elevata disponibilità del sistema con tempi di inattività minimi.
- Tempi di risposta rapidi per operazioni e aggiornamenti.
- Capacità di gestire grandi volumi di dati e numerosi utenti simultanei.

4. Scalabilità

- Architettura scalabile per supportare l'espansione del portafoglio e l'aumento del numero di utenti.
- Capacità di aggiungere nuove funzionalità senza compromettere le prestazioni del sistema.

5. Integrazione

- API per l'integrazione con altri software di gestione finanziaria e contabilità.
- Compatibilità con piattaforme di terze parti e fornitori di dati di mercato.
- Sincronizzazione con sistemi specializzati sui FIA per aggiornamenti automatici.

Requisiti di Supporto

1. Assistenza Clienti

- Assistenza di set-up iniziale per adattare il software all'esigenze dell'utente, con servizio "chiavi in mano".
- Migrazione dei dati storici e riconciliazione.
- Supporto tecnico disponibile tramite vari canali (e-mail, chat, telefono).
- Documentazione dettagliata e guide all'uso.
- Formazione e webinar per l'uso efficace del software.

2. Aggiornamenti

- Aggiornamenti regolari del software per miglioramenti e nuove funzionalità.
- Fix di sicurezza tempestivi per garantire la protezione continua dei dati.

CONCLUSIONI

Una piattaforma software per la gestione del portafoglio liquido e illiquido della Cassa deve essere robusta, sicura e scalabile, fornendo strumenti avanzati per la valutazione, il monitoraggio e l'analisi degli investimenti liquidi e illiquidi. La soluzione ottimale è bilanciare la complessità della gestione degli asset liquidi e illiquidi, con un'interfaccia user-friendly e un supporto tecnico di alta qualità. Le piattaforme possono essere separate per tipologia di asset (liquidi e illiquidi), con elementi distintivi tra loro, ma la piattaforma software del portafoglio liquido deve poter integrare i principali dati relativi a position keeping, *Asset Allocation* e *performance* del portafoglio illiquido, per una rappresentazione complessiva del patrimonio investito.