



Assemblea dei Delegati Fisac/CGIL

del Fondo Pensioni Gruppo Intesa – FAPA

Il giorno 10 giugno si è tenuta a Milano l'Assemblea ordinaria dei delegati del Fondo Pensioni Gruppo Intesa (Fapa) per discutere sull'attività di gestione del CdA e deliberare il Rendiconto 2009.

Nella relazione introduttiva il Presidente dott. Pietro Francesco De Sarlo ed il Direttore Generale e Responsabile del Fondo dott. Nicola Illengo hanno espresso evidente soddisfazione, nonostante l'anno orribile trascorso, sia per l'andamento ed i rendimenti dell'intera gestione, sia per il lavoro prodotto dal CdA in merito al raggiungimento di obiettivi di trasparenza nei confronti degli iscritti ed al rafforzamento del sistema di garanzie e controlli.

Ricordando che il Fondo è costituito dalla sezione Assicurativa e dalla sezione Finanziaria, segnaliamo che il rendimento della Sezione Assicurativa, al netto di commissioni ed oneri fiscali, è pari al 3,70%, mentre il rendimento della Sezione Finanziaria e dei rispettivi comparti è evidenziato nella tabella seguente, al netto degli oneri fiscali e di gestione, con la comparazione ai rispettivi parametri di riferimento.

| Comparto | Anno | | | | | |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------|---------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Linea Monetaria | 2,83% | 2,05% | 1,76% | 2,81% | 4,50% | 3,23% |
| <i>Benchmark</i> | <i>3,16%</i> | <i>2,64%</i> | <i>1,95%</i> | <i>3,31%</i> | <i>5,96%</i> | <i>2,53%</i> |
| Linea TFR+ | *** | *** | *** | 1,62%² | 2,40% | 4,33% |
| <i>Benchmark</i> | <i>***</i> | <i>***</i> | <i>***</i> | <i>1,47%²</i> | <i>0,11%</i> | <i>5,31%</i> |
| Linea Mista 30 | 3,95% | 9,26% | 2,05% | 1,07% | -6,20% | 11,59% |
| <i>Benchmark</i> | <i>4,83%</i> | <i>10,00%</i> | <i>2,31%</i> | <i>1,04%</i> | <i>-7,52%</i> | <i>10,06%</i> |
| Linea Bilanciata | 3,93% | 13,00% | 3,88% | 1,07% | -14,95% | 15,62% |
| <i>Benchmark</i> | <i>5,04%</i> | <i>13,47%</i> | <i>3,99%</i> | <i>0,64%</i> | <i>-17,38%</i> | <i>15,18%</i> |

Il Presidente ha poi sottolineato come anche nei primi cinque mesi del 2010 si stia registrando rendimenti analogamente soddisfacenti e che non vi è esposizione da parte del fondo verso titoli di stato greci, mentre nei confronti dei paesi cosiddetti a rischio Irlanda, Spagna e Portogallo l'esposizione ammonta allo 0,57%. Questo ad indicare come le iniziative organizzative messe in atto nel 2009, volte a massimizzare le garanzie nei confronti degli iscritti, abbiano dato gli esiti previsti.

Pare opportuno quindi evidenziare come il 2009 sia stato un anno di profonda riorganizzazione e in questo ambito vanno ricordate le principali iniziative prodotte.

- Il perfezionamento con Fondiaria SAI e INA Assitalia di due convenzioni assicurative contro il Rischio Morte o Morte e Invalidità Totale e Permanente a cui al 31/12/09 avevano aderito 2.310 iscritti;
- La stipula di una convenzione con Fondiaria SAI, INA Assitalia ed Allianz RAS, inerente le prestazioni pensionistiche complementari in forma periodica con l'introduzione di una rendita con il raddoppio pensionistico in caso di non autosufficienza e di una rendita con erogazione di capitale agli eredi in caso di decesso del pensionato;

- La selezione di due distinti Advisor Finanziari. Prometeia SIM SpA quale soggetto incaricato dell'attività di elaborazione delle proposte di Asset Allocation Strategica e MangustaRisk PLC incaricato del monitoraggio delle performance e del rischio e del presidio della relazione con i gestori e la selezione degli stessi;
- La rinegoziazione delle polizze su cui confluiscono le risorse versate alla Sezione Assicurativa con ottenimento della riduzione dei caricamenti e la modifica del calcolo dei rendimenti;
- Al fine di massimizzare le garanzie e le protezioni agli iscritti nella fase finale dell'attività lavorativa, la Sezione Assicurativa si è dotata di un nuovo comparto denominato "Li. nea Assicurativa" alla quale, per ora, possono accedere gli iscritti con più di 50 anni di età. L'obiettivo è quello di **differenziare le modalità e gli stili di gestione anche nelle fasi che precedono l'uscita dal Fondo**, prevedendo la possibilità di **suddividere** le risorse su due distinti percorsi di "consolidamento": da un lato il percorso dato dal binomio Linea TFR+ & Linea Monetaria, dall'altro quello della Linea Assicurativa.
- Relativamente alla Sezione Finanziaria, al fine di ridurre le commissioni di gestione, sono state rinegoziate le convenzioni di gestione.

Al termine della relazione e dopo un breve dibattito, l'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensioni Gruppo Intesa ha approvato all'unanimità il bilancio per l'esercizio 2009.

Si è passati poi ad esaminare i fatti di rilievo e le proposte del CdA dopo la chiusura dell'esercizio 2009.

Il Presidente ha relazionato circa l'opportunità, approvata dal CdA, di attivare la funzione di controllo interno - "Internal Audit" -, nonostante il Fondo in quanto c.d. "preesistente" non sia sottoposto ad obblighi di legge, procedendo nell'affidamento mediante gara ad inviti a società esterne al Gruppo.

E' poi in corso di approfondimento l'ipotesi di attivare un nuovo comparto prevalentemente azionario flessibile. E' già stato dato corso all'iter di attivazione e nel prossimo mese saranno valutate le modalità e la scelta degli Advisor.

Il nuovo comparto offrirebbe un nuovo strumento di politica di gestione e di ottimizzazione delle performance di lungo periodo a disposizione degli iscritti più giovani.

Infine si è preso atto che dal 17 maggio 2010 il servizio di Banca Depositaria è stato ceduto da Intesa SanPaolo a State Street Bank SpA e che, per ora, gli oneri a carico del Fondo restano invariati.

In considerazione della grave recessione mondiale che ha coinvolto l'intero 2009, considerato la devastante caduta delle economie industrializzate con conseguenti forti tensioni sui mercati ed il calo degli investimenti e dei flussi commerciali, in qualità di Delegati Fisac/CGIL esprimiamo soddisfazione per l'operato dell'intero Consiglio.

Sia in relazione ai risultati della gestione economica e finanziaria, sia per il progredire di una profonda ristrutturazione del fondo in funzione del conseguimento di preventivati e futuri obiettivi di trasparenza, garanzie e tutele in favore degli iscritti.

Milano, 14 giugno 2010

I Delegati Fisac/CGIL
Del Fondo Pensione gruppo Intesa