

FONDO PENSIONI SANPAOLO IMI

Interventi a seguito della crisi dei titoli greci e nuove prestazioni in arrivo

Il CdA del Fondo, nella riunione del 28 giugno scorso, ha assunto, fra le altre, due rilevanti decisioni in merito A) alla **politica di gestione finanziaria** in conseguenza della crisi dei mercati euro e B) all'attivazione di un **nuove prestazioni assicurative** per la copertura del rischio "**morte**" e "**morte e invalidità permanente**".

A) Interventi a seguito della crisi dei titoli greci

il recente ulteriore declassamento del giudizio sui titoli emessi dallo stato greco (classificati ormai nel novero dei c.d. "titoli spazzatura") ha determinato di fatto la loro uscita dal mercato con maggiore liquidità ed ha spinto i maggiori operatori finanziari a escludere tali titoli dal paniere per l'individuazione dei benchmark di riferimento.

Come noto, il Fondo ha assunto una filosofia gestionale del proprio patrimonio, per la stragrande maggioranza, di tipo "passivo", cioè con un portafoglio che replica gli indici di riferimento.

Pertanto, confermando tale impostazione, il CdA ha deliberato la *vendita dei titoli greci* presenti nei diversi comparti e l'adozione, a far tempo **dal 1° luglio 2010**, del nuovo benchmark **JPM Investment Grade** (cioè composto da titoli con rilevante garanzia di solvibilità) in sostituzione del precedente JPM utilizzato in tutti i comparti ad esclusione del "garantito" e del "monetario", con riposizionamento dei portafogli interessati in base alla nuova composizione degli indici.

Della modifica intervenuta, da considerarsi del tutto marginale per la ridotta presenza di titoli greci che ammontava al 31 maggio a circa lo 0,9% del patrimonio – pari a circa 13 ml di euro, sarà fornita ampia informativa a tutti gli iscritti con le necessarie modifiche introdotte nei prospetti informativi dei diversi comparti del Fondo.

Inoltre, si rammenta, che con la finestra di fine anno, sarà attivato uno switch straordinario, aperto a tutti gli aderenti: in tale occasione sarà possibile effettuare un eventuale riposizionamento degli investimenti su comparti diversi da quelli attualmente utilizzati.

B) Attivazione di nuove prestazioni assicurative

Come già annunciato in una precedente informativa, il CdA del Fondo, utilizzando le prerogative concesse dallo Statuto, ha attivato coperture assicurative a favore degli iscritti che intervengono nel caso di "**morte**" e "**morte e invalidità permanente**".

La scelta della compagnia con cui stipulare la convenzione è avvenuta sulla base di una specifica verifica di mercato che ha interessato le società di assicurazione che già hanno in essere contratti con le banche del Gruppo.

La compagnia che ha proposto le migliori soluzioni è stata la **FONDIARIA-SAI SpA**, che già opera con il FAPA di Intesa Sanpaolo.

Le principali caratteristiche delle nuove prestazioni sono:

- ✓ **adesione** su base esclusivamente **volontaria**
- ✓ **decorrenza** delle coperture dal **1° gennaio 2011**

- ✓ **deducibilità del premio** versato (che quindi gode degli stessi benefici fiscali riservati ai contributi previdenziali): si evidenzia che il premio *concorre* al raggiungimento dei limiti annui stabiliti dalla norma (euro **5.164,57** complessivi) per la deducibilità fiscale
- ✓ versamento del premio effettuato tramite **prelievo diretto dalla busta paga**
- ✓ entrambe le polizze propongono **due diverse opzioni** in relazione alla somma garantita quale prestazione della copertura assicurata: (ipotesi 1) euro **100.000** o (ipotesi 2) euro **150.000**.
- ✓ l'importo del premio annuale è in funzione, oltre che dell'opzione scelta, dell'età e del sesso dell'aderente¹, con ammontare direttamente proporzionale all'età anagrafica

Le condizioni specifiche della polizza, con l'esposizione dei premi annuali previsti per copertura-età-sesso, e le procedure per l'adesione saranno comunicate tempestivamente dal Fondo Pensioni con apposita informativa.

Si sottolinea come questa decisione, oltre ad andare incontro alle richieste espresse da molti colleghi appartenenti a realtà previdenziali per i quali la contrattazione sindacale ha previsto la possibilità di aderire al Fondo Sanpaolo, arricchisca ulteriormente l'offerta di prestazioni e servizi proposte agli iscritti.

Infine, in merito all'andamento generale dei **mercati finanziari**, si segnala che la crisi registrata nel corso del mese di aprile e l'elevata volatilità del mese di maggio, hanno avuto un riflesso contenuto sulle performance dei comparti registrate al **31 maggio**.

La flessione maggiore si rileva nei comparti con una maggiore componente obbligazionaria, in particolare in quello "garantito": nella seguente tabella si riportano i valori della NAV e le performance ottenute da inizio anno, confrontate con i rispettivi benchmark di riferimento.

comparto	Valore quota	Performance	benchmark	delta
Difensivo	12,364	1,01%	1,67%	-0,66%
Prudenziale	13,202	3,63%	3,06%	0,57%
Equilibrato	13,622	3,87%	3,34%	0,54%
Aggressivo	13,854	4,09%	3,79%	0,30%
Etico	10,322	-1,12%	-1,10%	-0,02%
Garantito	10,423	-0,87%	0,16%	-1,03%
Monetario	10,561	-0,01%	0,16%	-0,17%

Torino, 6 luglio 2010

*I rappresentanti FISAC/CGIL
Fondo Pensioni Sanpaolo IMI*

¹ Pertanto la **copertura con garanzia "rischio morte"**, nell'ipotesi (1) avrà premi annuali che variano, per gli iscritti di sesso maschile, da un minimo di euro 33 con 18 anni ad un massimo di euro 717 con 65 anni (euro 12 ed euro 341 nel caso di iscritte femmine in analoga fascia d'età); nell'ipotesi (2) i premi varieranno da un minimo di euro 49,50 ad un massimo di euro 1.075,50 per gli iscritti maschi, ridotti ad euro 18,00 ed euro 511,50 per le femmine.

La **copertura con garanzia "rischio morte ed invalidità permanente"**, in analogia con quanto sopra indicato, prevede premi annuali che variano da euro 43 a euro 1.172 per gli iscritti maschi e da euro 21 a euro 853 per le iscritte femmine, nell'ipotesi (1) e da euro 64,50 a euro 1.758 (da euro 31,50 a euro 1.279,50 per le femmine) nell'ipotesi (2).