

2010, un anno che si chiude positivamente

L'ultimo Consiglio di Amministrazione del 2010, tenutosi il 21 dicembre, ha potuto archiviare un anno di lavoro che ha visto significativi miglioramenti nelle procedure amministrative, nei servizi offerti agli iscritti e, in relazione alla gestione finanziaria, risultati confortanti relativi al mese di novembre che dovrebbero essere confermati dagli andamenti dei mercati in dicembre.

In particolare, in relazione ai rendimenti dei diversi comparti, la situazione evidenziatasi a novembre risulta essere la seguente:

COMPARTI	Valore quota Gen 2010	Valore quota Nov 2010	Performance da inizio anno	Benchmark di riferimento	Delta
Difensivo	12,245	12,392	1,24%	1,06%	0,19%
Prudenziale	12,713	13,489	5,89%	5,20%	0,68%
Equilibrato	13,049	14,009	6,82%	6,06%	0,76%
Aggressivo	13,207	14,263	7,17%	6,73%	0,44%
Etico	10,316	10,462	0,22%	0,15%	0,07%
Garantito	10,506	10,440	-0,71%	0,42%	-1,13%
Monetario	10,562	10,595	0,31%	0,42%	-0,11%

Alcune considerazioni in merito ai dati esposti:

- ✓ tutti i comparti, con l'eccezione di quello "garantito" la cui gestione è di natura assicurativa in quanto garantisce comunque la restituzione del capitale, hanno un rendimento positivo
- ✓ i comparti gestiti in modo "attivo" (difensivo/prudenziale/equilibrato/aggressivo) e cioè con interventi specifici sul mercato suggeriti dal consulente finanziario (la c.d. Asset Allocation Tattica), evidenziano over performance anche significative rispetto ai benchmark di riferimento
- ✓ il rendimento negativo del comparto garantito è determinato dalla particolare composizione del portafoglio (praticamente solo CCT) che ha visto un notevole ribasso del corso dei rispettivi titoli, a confronto del riferimento di mercato rappresentato dall'andamento del settore "monetario"

Ovviamente sull'andamento finanziario del Fondo si potranno avere ulteriori considerazioni e confronti in relazione ai prossimi risultati di fine esercizio.

Il CdA del 21 dicembre ha deliberato una nuova convenzione relativa al pagamento delle prestazioni in rendita: a seguito di una formale gara, la convenzione è stata stipulata con la società **INA ASSITALIA**, già titolare del precedente contratto, in coassicurazione con FONDIARIA SAI.

In sintesi, le principali caratteristiche della nuova convenzione sono:

- pluralità di opzioni a favore degli iscritti (rendita vitalizia immediata/ rendita vitalizia immediata reversibile/rendita immediata certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia/rendita vitalizia immediata con assicurazione su liquidazione eventuale di ulteriori somme anche a favore di beneficiari): si rinvia alla documentazione del Fondo per le specifiche informative in merito

- tabelle di conversione del premio versato differenziate in ragione dell'età dei beneficiari, del sesso, delle modalità di pagamento dell'assegno, dell'eventuale opzione di reversibilità in relazione ad età e sesso degli ulteriori beneficiari
- rivalutazioni annuali delle prestazioni legate al rendimento della collegata gestione finanziaria realizzata da INA (gestione patrimoniale EUROFORTE) con un minimo garantito pari al 2,50%
- decorrenza della nuova convenzione 1° gennaio 2011 con durata triennale del contratto

A titolo esemplificativo, si riportano alcuni limitati esempi di rendita annua ottenuta per ogni **1.000 euro** di premio versati alla compagnia assicurativa (le somme effettivamente riconosciute a titolo di rendita saranno determinate dalla compagnia in funzione dei parametri di sesso ed età dei beneficiari e delle specifiche opzione scelte):

rendita vitalizia immediata

Età iscritto	Frequenza pagamento assegno					
	annuale		trimestrale		mensile	
	maschio	femmina	maschio	femmina	maschio	femmina
60	54,345	49,048	53,257	48,160	53,021	47,967
65	62,637	55,382	61,197	54,253	60,886	54,008
70	74,339	64,297	72,319	62,781	71,885	62,453

rendita vitalizia reversibile al 100% (iscritto di sesso maschile)

Età iscritto	Età beneficiario femmina	Frequenza pagamento assegno					
		annuale		trimestrale		mensile	
		iscritto	beneficiario				
60	57	43,395		42,698		42,546	
65	62	47,880		47,034		46,849	
70	67	54,034		52,959		52,725	

rendita vitalizia reversibile al 100% (iscritto di sesso femminile)

Età iscritta	Età beneficiario maschio	Frequenza pagamento assegno					
		annuale		trimestrale		mensile	
		iscritto	beneficiario				
60	63	45,921		45,142		44,972	
65	68	51,326		50,354		50,143	
70	73	58,894		57,619		57,342	

Pertanto, nelle esemplificazioni proposte, un **iscritto di sesso maschile con un'età di 60 anni** che converte la propria posizione previdenziale pari a **100.000 euro** in *rendita vitalizia immediata*, si vedrà riconosciuta una *somma annua lorda** di **5.434 euro** se opta per un *unico assegno* o di **euro 5.302** se sceglie una *rateizzazione mensile*; ma lo stesso soggetto, nel caso che optasse per una *rendita vitalizia reversibile* con beneficiario il coniuge 57enne, otterrebbe una rendita annua ridotta ed **euro 4.339** o **euro 4.254**.

* Si rammenta come il legislatore abbia previsto una disciplina fiscale di favore nei confronti delle prestazioni in forma di rendita che prevede:

- una tassazione progressiva Irpef su un imponibile costituito dal solo 87,5% della posizione maturata sino al 31.12.2000,
- in relazione al montante maturato dal 1° gennaio 2001 al 31 dicembre 2006 si applica la tassazione progressiva sui contributi versati in regime di deducibilità e la tassazione finanziaria del 12,5% sulla quota relativa alle rivalutazioni annuali
- in relazione al montante maturato dal 1° gennaio 2007 sono tassati a titolo d'imposta del 15%, riducibile fino al 9%, i soli contributi versati in regime di deducibilità

Nello stessa seduta consiliare, in ottemperanza alle recenti disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza (COVIP), è stata predisposta un'apposita **procedura** per gestire eventuali **reclami** e/o richieste di chiarimenti provenienti dagli iscritti.

Di seguito, si ritiene opportuno segnalare le principali iniziative che hanno trovato effettiva attivazione o sono state deliberate nel corso del 2010 e che saranno concretamente portate a termine nel prossimo anno:

- ✓ **manutenzione del portafoglio del comparto “difensivo”** con inserimento, dal 1° gennaio 2011, di una quota massima di *immobili* pari al 20% del valore del comparto: questa iniziativa si era resa necessaria in relazione all'introduzione del comparto monetario che, di fatto, rappresentava un doppione, dal punto di vista gestionale, rispetto alla precedente asset allocation del “difensivo”
- ✓ **condivisione del veicolo amministrativo** rappresentato dalla **SICAV** lussemburghese, con la Cassa di Previdenza Integrativa dell'Istituto Bancario Sanpaolo di Torino, con i necessari adattamenti dei regolamenti e con la definizione di una governance paritaria fra i due enti: questa razionalizzazione consentirà alla Cassa di beneficiare dei servizi amministrativi di elevata qualità forniti dal veicolo ed ad entrambi gli enti di ridurre le spese consulenziali e di controllo sostenute
- ✓ **avvio delle procedure di gara** per identificare la società che svolge la **consulenza finanziaria** a favore del Fondo: questa attività si è resa opportuna soprattutto per verificare i prezzi espressi dal mercato in questo settore ma anche in ragione della durata temporale del precedente contratto (attivo dal 2003)
- ✓ **ottimizzazione delle condizioni di tesoreria** a favore del Fondo con lo spostamento dei conti correnti da Intesa Sanpaolo a Banca Prossima: lo spostamento si completerà entro il 1° trimestre 2011
- ✓ offerta di **nuove prestazioni assicurative** legate al **rischio “morte”** e **“morte + invalidità permanente”**: la convenzione sottoscritta con FONDIARIA SAI decorre dal 1° gennaio 2011 ed ha riscontrato un notevole gradimento fra gli iscritti, che hanno aderito in oltre 4.200 (circa 17% della platea potenziale)
- ✓ avviata e conclusa la gara per il **rinnovo della convenzione per l'erogazione delle prestazioni in rendita**: come precedentemente illustrato, il nuovo contratto assicurativo decorre dal 1° gennaio 2011
- ✓ entrata in vigore del **nuovo “regolamento per l'erogazione delle anticipazioni”**: oltre ai necessari adeguamenti alle disposizioni di legge, si è provveduto a snellire e semplificare le procedure previste per la richiesta delle diverse tipologie di anticipazione dello zainetto
- ✓ predisposizione di **nuove procedure** per l'effettuazione dello **switch**, anche in via elettronica, con attivazione di 4 finestre annue, entrate in funzione a marzo 2010

Torino, 10 novembre 2010

*I rappresentanti FISAC/CGIL
Fondo Pensioni Sanpaolo IMI*