

## **Importanti novità in arrivo e buone notizie dalla gestione finanziaria**

Il CdA del Fondo, riprendendo il lavoro già avviato dal precedente Consiglio, ha deciso di intervenire su due aspetti operativi oggetto di molte attenzioni da parte dei colleghi:

- ✓ la variazione del comparto di destinazione dei flussi contributivi (switch)
- ✓ le anticipazioni delle posizioni individuali (i c.d. zainetti).

### ***Variazione del comparto: più flessibilità procedurale.***

In riferimento al primo punto (**switch**) il Consiglio ha deliberato significative modifiche alla normativa vigente con l'obiettivo di semplificare e rendere maggiormente flessibili le procedure.

Già in passato il Fondo era intervenuto in tema di flussi contributivi e posizione "storica" accumulata, ampliando le possibilità offerte; **le attuali modificazioni riguardano la finestra temporale entro la quale è possibile provvedere allo switch della propria posizione pensionistica. Con le nuove regole, vengono attivate 4 nuove finestre per effettuare lo switch**, in sostituzione di quella tradizionale di fine ottobre, consentendo una maggiore flessibilità: rimane inalterato, in coerenza con quanto indicato dalla Commissione di Vigilanza, il vincolo della durata almeno annuale della scelta effettuata.

Per effettuare le scelte potrà essere utilizzata l'apposita procedura informatica, attiva da novembre 2009, o l'invio di specifica modulistica cartacea.

Nella sottostante tabella si evidenziano le nuove scadenze e le opzioni esercitabili alle singole finestre:

Mese di attivazione della finestra	Data valore di riferimento della quota	Data di decorrenza dello switch	Opzione esercitabile
FEBBRAIO	31 marzo	1° aprile	<input type="checkbox"/> Modifica del comparto in cui è posizionato il montante maturato a quella data <input type="checkbox"/> Modifica del comparto a cui confluiscono i contributi (Az + Iscritto) da quella data (1)
MAGGIO	30 giugno	1° luglio	<input type="checkbox"/> Modifica del comparto in cui è posizionato il montante maturato a quella data <input type="checkbox"/> Modifica del comparto a cui confluiscono i contributi (Az + Iscritto) da quella data (1)
AGOSTO	30 settembre	1° ottobre	<input type="checkbox"/> Modifica del comparto in cui è posizionato il montante maturato a quella data <input type="checkbox"/> Modifica del comparto a cui confluiscono i contributi (Az + Iscritto) da quella data (1)
NOVEMBRE	31 dicembre	1° gennaio	<input type="checkbox"/> Modifica del comparto in cui è posizionato il montante maturato a quella data <input type="checkbox"/> Modifica del comparto a cui confluiscono i contributi (Az + Iscritto) da quella data (1) <input type="checkbox"/> Modifica della % contributiva versata dall'Iscritto

(1) si rammenta che è possibile gestire la propria posizione pensionistica in due diversi comparti, posizionando il montante accumulato su di una linea di investimento e il flusso annuale contributivo su un diverso comparto.

La nuova procedura, come ricordato, sarà **attiva** dal prossimo **mese di Novembre** e pertanto entro la data del **30 novembre 2009** sarà possibile effettuare:

- ✓ la scelta del comparto su cui confluiranno i contributi
- ✓ la scelta del comparto su cui posizionare le somme accantonate nello zainetto (c.d. posizione storica)
- ✓ la scelta della percentuale contributiva individuale che si intende versare al Fondo: per questa opzione resta **invariato** il termine del **30 novembre** di ogni anno.

La **decorrenza** delle opzioni effettuate è, in questo caso, **1° gennaio 2010**.

Qualora non si esercitino opzioni entro il mese di novembre, per la sola opzione di **switch** si aprono **ulteriori** possibilità con le **finestre** indicate nella tabella (comunque fermo restando il vincolo di permanenza nel comparto almeno annuale).

Le **scelte** relative al comparto (switch) non **possono** essere **modificate** prima che sia **trascorso almeno 1 anno** dalla loro effettuazione: tale vincolo temporale opera su entrambe le opzioni anche nel caso in cui venga attivata una sola delle due scelte possibili.

### ***Prossime novità per le anticipazione degli “zainetti”.***

Il Consiglio, nel prendere atto delle necessarie modifiche formali al “Regolamento delle anticipazioni” in conseguenza delle novità introdotte dal dlgs 252/05 (cioè la normativa che regola la vita dei fondi pensionistici complementari) entrato in vigore nel 2007, ha valutato positivamente la possibilità di ulteriori aggiornamenti finalizzati alla semplificazione della gestione delle anticipazioni, garantendo un più efficiente servizio per i colleghi.

Obiettivo del Fondo è quello di licenziare la nuova disciplina a far tempo dal prossimo Dicembre, completando nelle prossime settimane gli approfondimenti al testo già predisposto: ci si riserva di ritornare sull’argomento in modo dettagliato e puntuale in occasione della pubblicazione del nuovo Regolamento.

Si ricorda che le norme introdotte dal decreto 252/05 sono state comunque immediatamente acquisite dal Fondo che già dal 2007 ha operato nel pieno rispetto delle indicazioni di legge.

### ***Dalla gestione finanziaria arrivano buone notizie!***

A conferma del favorevole andamento dei mercati finanziari e del pieno recupero del valore delle quote che sta caratterizzando il 2009, sono arrivati i dati relativi all’andamento delle performance dei diversi comparti (confrontati con i rispettivi benchmark di riferimento) e la valorizzazione delle quote al **31 agosto 2009**.

I rendimenti dei singoli comparti, calcolati al netto dei costi di gestione, di quelli amministrativi e dell’incidenza dell’imposizione fiscale (pari all’11%), risultano essere **tutti di segno positivo**, con **significativi extra rendimenti** rispetto ai benchmark, fatto salvo quello del comparto “etico” che, pur registrando un importante +7,973%, evidenzia un segno negativo (-0,628%) rispetto al relativo benchmark: il Consiglio ha già avviato al proposito un’attenta valutazione per riportare anche questo comparto almeno a livello dell’indice di riferimento.

Nelle tabelle della pagina successiva sono riportati i rendimenti ottenuti, le extra performance realizzate rispetto ai benchmark ed il valore delle quote alla data del 31 agosto.

## Rendimento dei comparti

	<i>Difensivo</i>	<i>Prudenziale</i>	<i>Equilibrato</i>	<i>Aggressivo</i>	<i>Garantito</i>	<i>Etico</i>	<i>Monetario</i>
Comparto	6,999	10,207	12,299	13,761	2,957	7,973	4,074
Benchmark	3,314	7,968	9,854	10,905	1,028	8,601	1,028
Delta	<b>3,685</b>	<b>2,239</b>	<b>2,445</b>	<b>2,856</b>	<b>1,929</b>	<b>-0,628</b>	<b>3,046</b>

## Valore delle quote

	DIFENSIVO		PRUDENZIALE		EQUILIBRATO		AGGRESSIVO		GARANTITO		ETICO		MONETARIO	
	VALORE QUOTA	% RENDIMENTO DA 1/1/2009	VALORE QUOTA	% RENDIMENTO DA 1/1/2009	VALORE QUOTA	% RENDIMENTO DA 1/1/2009	VALORE QUOTA	% RENDIMENTO DA 1/1/2009	VALORE QUOTA	% RENDIMENTO DA 1/1/2009	VALORE QUOTA	% RENDIMENTO DA 1/1/2009	VALORE QUOTA	% RENDIMENTO DA 1/1/2009
VALORE QUOTA INIZIALE	10,000		10,000		10,000		10,000		10,000		10,000		10,000	
VALORE QUOTA al 1/1/2009	11,373		11,120		11,147		11,118		10,180		9,382		10,113	
<b>AGOSTO 2009</b>	12,169	<b>6,99</b>	12,255	<b>10,20</b>	12,518	<b>12,29</b>	12,648	<b>13,76</b>	10,481	<b>2,95</b>	10,130	<b>7,97</b>	10,525	<b>4,07</b>

**Anche i primi rilevamenti dei risultati ottenuti nel mese di settembre sembrano confermare il positivo andamento delle gestioni sino ad oggi realizzato.**

*Torino 2 ottobre 2009*

*I rappresentanti FISAC/CGIL  
Fondo Pensioni Sanpaolo IMI*