



**Assemblea dei Delegati
del Fondo Pensioni Gruppo Intesa Sanpaolo (ex FAPA)**

Il giorno 15 giugno si è svolta a Milano l'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensioni Gruppo Intesa Sanpaolo (ex FAPA) per discutere sull'attività di gestione del CdA e deliberare il Bilancio 2010.

Nella relazione introduttiva il Presidente Pietro De Sarlo e il Direttore Generale e Responsabile del Fondo Nicola Illengo hanno espresso evidente soddisfazione sia per i risultati di gestione (al top del mercato per tutti i comparti), sia per il lavoro prodotto dal CdA sul fronte della massimizzazione della trasparenza e dell'ottimizzazione del sistema di garanzie e controlli.

Tra i principali eventi del 2010 e d'inizio 2011 il Presidente e il Direttore hanno evidenziato:

- un'ulteriore riduzione dei costi peraltro già inferiori agli standard di mercato;
- l'attivazione di nuovi benchmark per i comparti bilanciati;
- l'attivazione per i comparti finanziari di due nuovi gestori in aggiunta a Eurizon e Epsilon: BNP Paribas e Amundi;
- l'estensione del modello multicomparto alla Linea Assicurativa con la possibilità per gli iscritti di adottare anche tutti e cinque i comparti sia per la gestione del maturato, sia per l'investimento dei contributi futuri;
- l'incremento dei capitali assicurati a parità di costi per gli iscritti conseguito grazie alla consistente adesione alle coperture assicurative contro il rischio morte e morte e invalidità;
- il subentro di State Street Bank S.p.A. nel contratto di Banca Depositaria;
- l'avanzata fase di sviluppo del progetto di attivazione di un comparto azionario flessibile;
- l'attivazione di iniziative volte sensibilizzare le società di cui il Fondo è azionista sui temi della responsabilità sociale e ambientale.

Sul tema dell'azione di sensibilizzazione delle aziende partecipate sui temi dell'ambiente, dei diritti umani e sindacali è stato evidenziato che tali iniziative di azionariato attivo rappresentano un'esperienza innovativa nel mondo della previdenza complementare italiana e, altresì, per auspicare che le stesse possano essere condivise con gli altri fondi del Gruppo.

E' stato espresso apprezzamento per le soluzioni d'investimento e per i servizi offerti dal Fondo che hanno contribuito al raggiungimento di un positivo riscontro da parte di quasi 2.000 lavoratori di CR Firenze e del 90% circa dei lavoratori di CR Terni e Narni che, a seguito dello scioglimento del loro fondo pensioni, hanno scelto di aderire al FAPA.

Al termine del dibattito, l'Assemblea dei Delegati ha approvato all'unanimità il bilancio per l'esercizio 2010. In qualità di Delegati Fisac/CGIL teniamo a esprimere soddisfazione sia in relazione ai risultati della gestione economica e finanziaria, sia per l'operato dell'intero Consiglio che ha messo il Fondo nella

condizione di conseguire risultati unici in termini di trasparenza e di tutela degli iscritti, risultati che di seguito riepiloghiamo:

- **Banca Depositaria:** sono state adottate soluzioni in linea con la normativa delle nuove forme pensionistiche in base alle quali il Fondo e la Banca Depositaria sono tenuti a comunicare alla COVIP e alla Banca d'Italia eventuali superamenti dei limiti agli investimenti o, ancora, eventuali disfunzioni nell'attività di valorizzazione del patrimonio e i conseguenti interventi riparatori.
- **Gestione finanziaria e limiti agli investimenti:** il Fondo non attua forme di gestione interna, l'intero patrimonio è affidato agli operatori professionali. I mandati di gestione prevedono limiti agli investimenti più stringenti e cautelativi rispetto a quelli entrati normativamente in vigore nel 2010. Non sono ad esempio ammessi investimenti in titoli strutturati, ABS, titoli non quotati, obbligazioni subordinate, derivati OTC.
- **Trasparenza:** al fine di garantire che eventuali operazioni in conflitto d'interessi siano realizzate nell'esclusivo interesse degli iscritti, il Fondo provvede a darne sistematica segnalazione alla COVIP seguendo le prassi operative previste dalla normativa delle nuove forme pensionistiche. Sempre in un'ottica di trasparenza gli investimenti finanziari sono realizzati esclusivamente in titoli quotati in modo da garantire che il patrimonio del Fondo sia determinato esclusivamente sulla base dei prezzi di mercato.
- **Advisor Finanziari:** i gestori finanziari sono costantemente monitorati in collaborazione con *advisor* esterni che forniscono il proprio supporto anche nell'attività di selezione dei gestori finanziari e nell'attività di definizione dell'Asset Allocation.
- **Certificazione del Bilancio:** al fine di rafforzare i presidi di controllo, pur permanendo in capo al Collegio dei Revisori la responsabilità del controllo contabile, il Fondo ha affidato la certificazione del Bilancio a una società di revisione.
- **Internal Audit:** ancorché non previsto dalla normativa è stata attivata la funzione Controllo Interno.
- L'incarico è stato affidato a una società specializzata esterna al Gruppo.

Al termine della riunione il Direttore Generale del fondo, ha invitato i presenti, qualora interessati, a partecipare a un incontro illustrativo per approfondire tematiche inerenti alla normativa sulla previdenza complementare.

Da parte nostra esprimiamo apprezzamento per tale iniziativa, anche se, auspichiamo una serie d'incontri d'approfondimento dedicati alla previdenza complementare, in quanto, la materia è complessa e in continua evoluzione, per questo necessita di aggiornamenti periodici.

Milano 13 luglio 2011

I DELEGATI FISAC CGIL
Del FAPA di GRUPPO