

CdA del 23 marzo 2012 incentrato sull'approvazione dello schema di bilancio

Nella riunione del 23 marzo 2012, il Consiglio di Amministrazione del Fondo è stato chiamato a discutere molti argomenti all'odg, fra cui spiccava lo schema di bilancio da portare all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati.

In sintesi, si riportano i diversi argomenti trattati:

a) lo schema di **bilancio per l'esercizio 2011**, che sarà portato all'approvazione della prossima Assemblea dei Delegati.

I risultati al 31 dicembre confermano come gli interventi di manutenzione dell'Asset Allocation Strategica realizzati nel corso dell'esercizio per fronteggiare la crisi dei mercati finanziari, in particolar modo quelli dell'area Euro e quello dei titoli di stato (con specifica attenzione a quelli italiani) abbiano contribuito a limitare i risultati negativi di alcuni comparti. Nella tabella sottostante sono riportati i rendimenti del triennio confrontati con i rispettivi benchmark di riferimento.

performance netta contro benchmark

Comparti	2009			2010			2011		
	Fondo	BMK	Delta	Fondo	BMK	Delta	Fondo	BMK	Delta
Difensivo	7,62%	4,08%	3,54%	1,32%	1,01%	0,31%	1,85%	2,23%	-0,38%
Prudenziale	14,56%	12,08%	2,48%	6,82%	6,47%	0,35%	-0,34%	0,01%	-0,35%
Equilibrato	17,65%	15,18%	2,47%	8,20%	7,76%	0,44%	-0,87%	-0,87%	0,00%
Aggressivo	19,69%	17,10%	2,59%	9,05%	8,89%	0,16%	-1,21%	-2,12%	0,91%
Etico	11,27%	11,81%	-0,54%	2,09%	2,08%	0,01%	-2,67%	-3,75%	1,08%
Garantito	3,29%	1,24%	2,05%	0,26%	0,67%	-0,93%	-0,26%	1,79%	-2,05%
Monetario	4,44%	1,24%	3,20%	0,46%	0,67%	-0,21%	1,67%	1,32%	0,35%

Inoltre, anche dal punto di vista dei "numeri" significativi per testimoniare lo stato di salute del Fondo, si sono evidenziati risultati importanti:

- ✓ il **patrimonio netto** del fondo è cresciuto a **1.623,3 milioni** di euro, con un incremento di circa 90 mil di euro rispetto al 2010;
- ✓ il numero degli **iscritti** è cresciuto sino a **24.983** unità e nel corso dell'anno si sono registrate 635 nuove adesioni a vario titolo.
- ✓ le **commissioni** che gravano sui vari comparti rimangono nella fascia medio bassa del settore e sono comprese in un **range** fra lo **0,13%** e lo **0,51%**.

Per un'analisi più dettagliata del bilancio 2011, si rinvia ad una specifica informativa successiva all'approvazione da parte dell'Assemblea.

b) la **gestione finanziaria** dei primi mesi del 2012 ha visto una netta inversione rispetto a fine 2011, evidenziando **risultati positivi** che, al momento del CdA, erano stimati, per il mese di febbraio, come segue:

Dati al 29/2/12			
Comparto	Performance	Benchmark	Delta
Difensivo	2,24%	2,30%	-0,06%
Prudenziale	3,16%	3,43%	-0,28%
Equilibrato	4,24%	4,17%	0,07%
Aggressivo	5,13%	4,80%	0,32%
Etico	4,29%	4,34%	-0,05%
Monetario	0,44%	1,47%	-1,03%

Ancora in tema di gestione finanziaria, relativamente al **comparto immobiliare**, il CdA ha confermato la decisione di **sostituire la società di gestione del Fondo Immobiliare TAU** (IdeaFimit Sgr) con altra già utilizzata per gestire l'investimento immobiliare realizzato nel corso dell'esercizio (Quorum Sgr).

In merito agli altri argomenti trattati, si segnalano per brevità le seguenti valutazioni/decisioni espresse dal Consiglio:

c) approvazione del **documento di autovalutazione** organizzativa del Fondo, sulla base delle indicazioni fornite dalla COVIP: al riguardo la discussione ha consentito di affinare e migliorare i processi attualmente esistenti in alcune aree sensibili;

d) valutazione della **relazione semestrale dell'auditor interno**, che non ha rilevato problematiche particolari;

e) avvio delle procedure per individuare, come richiesto dalla commissione di vigilanza, la **banca depositaria** del Fondo, da affiancare (o per sostituire) a quella già attualmente operante per la Sicav lussemburghese dove sono gestite le risorse patrimoniali;

f) analisi e aggiornamento delle procedure inerenti al **Registro dei Reclami**.

* * *

Torino, 27 marzo 2012

*I rappresentanti FISAC/CGIL
Fondo Pensioni Sanpaolo IMI*