

CDA del 4 giugno 2012

Andamento dei comparti e confluenza Fondo ex IMI in SanPaolo

Nel corso dell'ultima riunione del Consiglio in scadenza di mandato, sono stati trattati alcune tematiche inerenti a comunicazioni della Covip, all'analisi dell'andamento dei comparti collegato all'estrema volatilità che i mercati finanziari hanno nuovamente riproposto e a novità di rilievo rivenienti dal recente accordo sindacale che prevede la confluenza del Fondo Pensioni ex IMI nel Fondo Sanpaolo.

In merito agli aspetti "reddituiali", il CdA ha avuto le informazioni relative al rendimento registrato dai singoli comparti alla data del 31 marzo ed alle stime di performance alla data del 18 maggio.

Le due tabelle relative ai risultati ottenuti evidenziano rendimenti decisamente positivi, con valori assoluti maggiormente significativi in relazione alla quota di investimenti azionari presenti nel portafoglio, con tendenza ad assottigliarsi a fronte della maggiore volatilità dei mercati evidenziatasi a partire dal mese di maggio.

Dati al 31 marzo 2012			
Comparto	performance	benchmark	delta
Difensivo	1,71%	2,44%	-0,73%
Prudenziale	3,08%	3,92%	-0,84%
Equilibrato	4,29%	4,76%	-0,48%
Aggressivo	5,64%	5,58%	0,06%
Etico	3,74%	3,78%	-0,04%
Garantito	1,73%	1,44%	0,29%
Monetario	0,57%	1,44%	-0,88%

Stima dati al 18 maggio 2012			
Comparto	performance	benchmark	delta
Difensivo	1,11%	2,02%	-0,91%
Prudenziale	0,83%	1,59%	-0,76%
Equilibrato	1,33%	1,60%	-0,27%
Aggressivo	1,87%	1,37%	0,49%
Etico	0,19%	-0,42%	0,61%
Garantito			
Monetario	0,78%	1,42%	-0,63%

Le underperformance evidenziate dai comparti che prevedono la possibilità di gestione tattica del portafoglio (in misura limitata) sono dovute principalmente al persistere degli effetti negativi rivenienti dalla svalutazione (ancorché contenuta) degli asset immobiliari effettuata in sede di bilancio dei singoli fondi immobiliari.

Il Consiglio, preso atto dei risultati illustrati e delle criticità proposte dai mercati finanziari, con particolare evidenza rispetto ai Paesi dell'area Euro, ha richiesto al consulente finanziario una puntuale analisi della situazione che si è determinata e l'indicazione di eventuali azioni, qualora ritenute necessarie, da assumere a tutela degli investimenti del Fondo.

In merito agli accordi intervenuti fra le parti sociali per far confluire il Fondo Pensioni ex IMI, a decorrere dal 1° luglio, nel Fondo Sanpaolo, il CdA ha approvato le iniziative volte ad accogliere i nuovi iscritti (circa 1.000 unità):

- subentro del Fondo nella titolarità delle polizze sottoscritte con Fideuram, mantenendo in essere le garanzie oggi esistenti
- conferma delle opzioni concesse agli iscritti ex IMI (adesione al Fondo FAPA, trasferimento ad altro fondo, trasferimento della posizione ad altro comparto del Fondo Sanpaolo, in alternativa al semplice passaggio al nostro Fondo) e deliberazione di ampliare a 3 (dalle precedenti 2) i comparti presso i quali allocare la propria posizione previdenziale: quest'ultima opzione è estesa anche agli altri iscritti del Fondo Sanpaolo

Tutte le informazioni relative alle possibilità offerte agli iscritti ex-IMI sono fornite agli interessati direttamente dai Fondi di provenienza, mentre il Fondo Sanpaolo comunicherà sul proprio sito tutto quanto di sua competenza successivamente alla data del 1° luglio.

Cogliendo l'occasione dell'apertura di nuovi comparti "assicurativi" riservati ai dipendenti ex-IMI, il Consiglio, che già in passato aveva negativamente valutato l'andamento della gestione del comparto "Garantito" (affidato alla società UNIPOL), ha deliberato di non rinnovare il relativo mandato scadente al 30 giugno e nel contempo di sottoscrivere un'estensione della polizza FIDEURAM ex IMI (allineata alle disposizioni di legge in materia di linee garantite) agli aderenti del suddetto comparto: nel corso del secondo semestre del 2012 saranno effettuati sondaggi di mercato per individuare eventuali migliori opportunità per la gestione del comparto garantito offerto dal Fondo Sanpaolo.

Tutti gli attuali aderenti al comparto "garantito" saranno raggiunti da specifica informativa che, oltre ad illustrare compiutamente le nuove condizioni offerte dalla linea garantita, evidenzierà la possibilità di procedere ad un eventuale riposizionamento su altro comparto.

In estrema sintesi, riservandoci di fornire maggiori dettagli successivamente, la polizza assicurativa FIDEURAM prevede:

- polizza appartenente al RAMO I
- garanzia di un rendimento minimo (2,50% annuo) con consolidamento annuale dello stesso
- oneri di gestione pari allo 0,4%
- possibilità di riscatto/anticipo come previsto dalla normativa sui Fondi Pensione

I rendimenti storici della gestione sono stati:

2008	2009	2010
4,46%	4,48%	4,76%

Come già detto, le procedure di trasferimento alla nuova gestione del comparto garantito e le caratteristiche della gestione, saranno oggetto di una puntuale informativa da parte del Fondo Sanpaolo.

Torino, 5 giugno 2012

*I rappresentanti FISAC/CGIL
Fondo Pensioni Sanpaolo IMI*