

## **Consiglio di amministrazione del 17/9/12**

**Comparto garantito, Gestione anticipazioni, Nuove finestre per variazione contribuzioni, Iscritti aderenti all'esodo, Gestione finanziaria**

Nel corso della riunione del Consiglio del Fondo Pensioni sono state affrontate, oltre ai consueti temi relativi all'informativa sull'andamento finanziario dei diversi comparti, alcune tematiche che rivestono particolare interesse per gli iscritti.

In particolare il Consiglio si è soffermato su:

- **Comparto garantito (convenzione gestione assicurativa Fideuram Vita):** con il passaggio al Fondo Sanpaolo dei colleghi iscritti al Fondo pensioni ex Imi (circa 1000 colleghi per un patrimonio complessivo di circa 90 mln di euro), è stato definito un nuovo livello commissionale più vantaggioso per gli iscritti. Le nuove condizioni, che saranno in vigore a decorrere dal 1° gennaio 2013, sono state ridefinite valorizzando, dal punto di vista negoziale, il considerevole aumento di iscritti e importi, ottenuti con il passaggio del vecchio "comparto garantito" dalla gestione Unipol alla nuova convenzione assicurativa. Fermo restando la garanzia di rendimento minimo del 2,50% (annualmente consolidato) e la commissione di gestione dello 0,40%, sono state rinegoziate le commissioni di caricamento con una riduzione sostanziale delle percentuali. In ragione del periodo di differimento dal momento del pensionamento (più si è vicini alla pensione meno si paga di commissione) le precedenti percentuali (comprese fra 0,55% e 1,80%) sono state ridotte a 0,20% > 1,20% per importi di contribuzione entro i 10.000 euro e 0,10% > 0,60% per importi superiori a 10.000 euro: di tale riduzione si avvantaggeranno soprattutto le eventuali operazioni di switch che saranno effettuate verso il comparto garantito.

**Il rendimento atteso** dalla gestione assicurativa per l'anno 2012 è **stimato in circa 3,80%**.

Il Fondo sta completando l'analisi di analoghi prodotti assicurativi esistenti sul mercato per valutare compiutamente la competitività del prodotto offerto da Fideuram Vita.

- **Gestione diretta delle procedure di anticipazione dello zainetto da parte del service amministrativo:** nell'ambito della ridefinizione dei livelli di servizio e delle attività affidate a Servizi Previdenziali, è stata affidata, per ora in fase sperimentale, la gestione diretta delle "anticipazioni sulla posizione individuale"; ciò consentirà di applicare alle richieste di anticipazione pervenute **entro il 25 del mese**, il primo valore di NAV utile, con un **risparmio temporale** della liquidazione dell'anticipazione valutato, per le richieste che pervenivano oltre il 15 del mese, in **circa 30 giorni**.
- **Conferma delle nuove scadenze relative alle finestre per la variazione dei contributi:** in via straordinaria le scadenze sono così definite:
  - **settembre 2012** – anticipo consueta finestra di dicembre con effetto della variazione a decorrere da ottobre 2012
  - **dicembre 2012** – eliminazione della finestra
  - **marzo 2013** – attivazione nuova finestra con effetto della variazione a decorrere da aprile 2013
  - **giugno 2013** – attivazione nuova finestra con effetto della variazione a decorrere da luglio 2013

Successivamente ed **in via ordinaria**, le **finestre** saranno attive nei mesi di **dicembre** e **giugno** con effetto sui mesi di gennaio e luglio.

Si informa inoltre che sono in corso contatti con i competenti uffici aziendali per valutare se in futuro possa essere indicato, come versamento contributivo, un importo fisso mensile, in alternativa all'attuale % trattenuta in busta paga.

- **Iscritti aderenti all'esodo:** l'attuale formulazione dell'art. 12 dello Statuto del Fondo prevede che in assenza di specifiche disposizioni il Fondo, trascorsi 30 giorni dalla cessazione del rapporto di lavoro per esodo, provvede d'ufficio alla liquidazione totale della posizione.

Sono state sollecitate le Parti Sociali per le necessarie modifiche finalizzate ad allineare gli esodati a quanto già previsto per i colleghi pensionati (così come previsto anche negli altri fondi pensione): **pertanto, con queste modifiche, in caso di mancanza di istruzioni specifiche il Fondo mantiene la posizione individuale senza procedere alla sua liquidazione.**

In questo modo gli iscritti possono procedere alla richiesta di riscatto (parziale o totale) anche successivamente al pervenimento dell'autorizzazione Inps e in qualsiasi momento della propria permanenza nel Fondo esuberi.

Le nuove disposizioni statutarie saranno portate tempestivamente a conoscenza degli interessati.

Per quanto attiene alla **gestione finanziaria** i risultati ottenuti sino a luglio 2012, al netto degli effetti fiscali e dei costi amministrativi, confermano un rendimento positivo per tutti i comparti, con alcune situazioni di minus relativamente al raffronto con i rispettivi benchmark, derivanti dal perdurante sfasamento temporale con i nuovi valori degli asset immobiliari (attesi per ottobre); la tabella sottostante riporta i rendimenti realizzati da inizio 2012 confrontati con i benchmark.

*dati al 31 luglio 2012*

COMPARTI	Performance	benchmark	delta
Difensivo	<b>2,62%</b>	3,73%	<b>-1,11%</b>
Prudenziale	<b>4,46%</b>	5,35%	<b>-0,89%</b>
Equilibrato	<b>5,89%</b>	6,25%	<b>-0,35%</b>
Aggressivo	<b>7,44%</b>	6,97%	0,47%
Etico	<b>4,82%</b>	3,78%	1,04%
Garantito (*)	<b>1,53%</b>	1,67%	<b>-0,14%</b>
Monetario	<b>1,11%</b>	1,22%	<b>-0,76%</b>
Linee assicurative Ex IMI (**)	<b>2,25%</b>	1,46%	0,79%

(\*) il comparto garantito sino al 30 giugno è stato gestito da UNIPOL ed ha prodotto un rendimento del 1,21% a fronte di un benchmark del 1,46%. La gestione FIDEURAM, attraverso la gestione separata PREVI, ha reso lo 0,32% (3,86% su base annua)

(\*\*) trattasi delle polizze accese a favore dei colleghi ex Fondo pensione IMI che dal 1° luglio sono iscritti al Fondo; i rispettivi portafogli sono anch'essi gestiti tramite la gestione separata PREVI di Fideuram.

I dati stimati per il **mese di agosto** evidenziano un generalizzato **ulteriore miglioramento** delle **performance** comprese in un intervallo fra 1,29% (comparto monetario) e 8,32% (comparto aggressivo).

*Torino, 5 giugno 2012*

*I rappresentanti FISAC/CGIL  
Fondo Pensioni Sanpaolo IMI*