

Ultima riunione del Consiglio prima della pausa estiva

La riunione Consiliare è servita principalmente per fare il punto sull'andamento degli investimenti finanziari e per prendere atto dell'entrata in vigore della Legge 89/2014 che, fra le altre disposizioni, ha aumentato la tassazione sui rendimenti dei fondi pensione all'11,5%.

Con riferimento alla **gestione finanziaria**, la Funzione Finanza del Fondo ha fornito un'analisi sull'andamento dei principali mercati finanziari e delle più importanti asset class che compongono il portafoglio dei diversi comparti.

I rendimenti registrati alla data del **31 maggio**, al netto degli effetti fiscali e dei costi amministrativi, hanno confermato il positivo andamento dei diversi comparti, tutti con performance superiori ai benchmark di riferimento, fatta eccezione per quello "etico" che registra un delta negativo di limitato valore (-0,20%).

Anche le stime di performance alla data del **20 giugno** confermano sia questo andamento positivo, sia il marginale differenziale negativo sul benchmark.

Le tabelle sottostanti riportano i rendimenti realizzati/stimati confrontati con i rispettivi benchmark.

dati al 31 maggio 2014

stime al 20 giugno 2014

COMPARTI	Performance	bmk	delta	Performance	bmk	delta
Difensivo	4,09%	4,00%	0,09%	4,49%	4,35%	0,14%
Prudenziale	3,83%	3,60%	0,23%	4,78%	4,34%	0,44%
Equilibrato	4,04%	3,57%	0,47%	5,13%	4,51%	0,61%
Aggressivo	4,05%	3,60%	0,45%	5,30%	4,67%	0,63%
Etico	4,29%	4,49%	-0,20%	5,33%	5,56%	-0,23%

Il **comparto garantito**, gestito da FIDEURAM, attraverso la gestione separata PREVI, evidenzia un rendimento – su base annua – del **3,96%** alla data del **30 aprile** (ultima disponibile) al netto delle commissioni di gestione.

In merito all'aumento dell'imposizione fiscale sui rendimenti realizzati dai fondi pensione, che passa dall'11% all'**11,50%**, è stato evidenziato che tale aumento, stando alla lettera della Legge 23giu2014 n. 89, dovrebbe essere relativo al **solo 2014**.

Permangono molti dubbi circa la concreta applicazione di tale disposizione (si pensi al recupero della tassazione in capo alle posizioni riscattate/anticipate nel corso del primo semestre dell'anno) e pertanto tutto il mondo della previdenza integrativa è in attesa di chiarimenti da parte dell'Agenzia delle Entrate: non appena ci sarà chiarezza in merito alla nuova normativa fiscale, il Fondo provvederà a fornire ampia informativa in merito.

Torino, 11 luglio 2014

***I rappresentanti FISAC/CGIL
Fondo Pensioni Sanpaolo IMI***