

Riunione del CdA del 3 novembre 2014

Nel corso della riunione consiliare, oltre alle consuete valutazioni circa l'andamento finanziario degli investimenti effettuati, sono state affrontate alcune tematiche con un impatto significativo sulla vita del Fondo.

In sintesi, le decisioni più rilevanti assunte dal Consiglio sono state le seguenti:

- ✓ **Nomina del nuovo Direttore:** a seguito delle dimissioni presentate dal Direttore del Fondo Paolo CHIUMENTI per l'adesione al piano di uscita per i dirigenti del Gruppo, il Consiglio, su proposta aziendale ai sensi del vigente Statuto, ha nominato nuovo Direttore Massimo CORSINI con decorrenza 1° dicembre 2014.
- ✓ **Individuazione dei consulenti finanziari:** al termine di una specifica selezione fra i principali operatori finanziari, che ha tenuto conto sia delle capacità professionali/organizzative riscontrate sia del livello commissionale richiesto, il Fondo ha deliberato che a decorrere dal 1° gennaio 2015 l'attività di consulenza finanziaria sarà affidata alla società MANGUSTA mentre quella di monitoraggio (risk management) continuerà ad essere svolta da PROMETEIA.
- ✓ **Attivazione gruppo di lavoro per il Bilancio Integrato:** al fine di fornire agli Iscritti un ulteriore strumento di interpretazione dell'andamento del Fondo che esuli dal solo aspetto contabile ma fornisca anche ulteriori elementi di trasparenza per individuare compiutamente le strategie adottate, il Consiglio ha deciso di attivare uno specifico gruppo di lavoro con il compito di redigere l'Integrated Report; l'attività sarà svolta con la consulenza della società PricewaterhouseCoopers ed i relativi costi saranno a carico della Banca.
- ✓ **Modificazione del livello di rendimento annuo garantito dal "Comparto Garantito":** a seguito della recentissima comunicazione effettuata da FIDEURAM Vita per cui, in ottemperanza a disposizioni normative emanate dalla Vigilanza sul settore assicurativo, a decorrere dal 30 novembre 2014 non sarà più possibile offrire il livello attuale di rendimento annuo garantito (2,50%), che conseguentemente sarà ridotto al livello massimo presente sul mercato (1,50%), il Fondo ha deliberato di:
 - negoziare con la compagnia assicurativa una dilazione dei termini di decorrenza delle nuove condizioni, che pertanto saranno attive esclusivamente per i flussi versati a partire dal mese di gennaio 2015;
 - **aprire uno switch straordinario a favore di tutti gli Iscritti (finestra 5-25 novembre 2014) per consentire di effettuare eventuali aggiustamenti sulla destinazione dei flussi contributivi e/o dei montanti accumulati e beneficiare, nel caso di scelta di contribuzione nel comparto garantito, delle vecchie condizioni per tutto l'ammontare che confluirà al comparto nel corso del mese di dicembre 2014.** Si ribadisce che le nuove condizioni si applicheranno esclusivamente alle somme versate a decorrere dal 1° gennaio 2015 e che il rendimento reale della gestione (rendimento atteso anche in prospettiva per i prossimi anni) risulta essere

ben superiore al 3% annuo. Ricordiamo che l'apertura della finestra straordinaria di switch farà ripartire il limite minimo di 1 anno per intervenire nuovamente sulla scelta del posizionamento/flusso dei contributi.

- ✓ **Applicazione Bonus Irpef:** è stato chiarito che anche le prestazioni dei fondi pensioni integrativi (e non le pensioni obbligatorie) usufruiscono del Bonus di € 80 mensili nel caso in cui il reddito complessivo annuo non superi i 26.000 euro. Con l'ausilio di uno scambio informativo con l'azienda (ancorché non espressamente richiesto dalla norma) per individuare i soggetti che possono beneficiare di tale possibilità (poche unità), il Fondo ha dato corso al relativo riconoscimento, fatte salve tutte le riserve previste dalla norma: di tale iniziativa era già stata fornita informativa agli Iscritti.

In merito all'andamento finanziario delle gestioni dei singoli comparti si riportano le due seguenti tabelle:

Dati delle Performance al 30/09/2014			
Comparto	Rendimento Comparto	Rendimento Benchmark	Delta
Difensivo	6,53%	6,22%	0,31%
Prudenziale	7,44%	6,74%	0,70%
Equilibrato	7,73%	6,91%	0,82%
Aggressivo	7,80%	6,96%	0,84%
Etico	7,79%	8,44%	-0,65%

Silma Performance al 24/10/2014			
Comparto	Rendimento Comparto	Rendimento Benchmark	Delta
Difensivo	5,75%	5,50%	0,26%
Prudenziale	6,37%	5,85%	0,52%
Equilibrato	6,55%	5,82%	0,73%
Aggressivo	6,41%	5,69%	0,72%
Etico	6,60%	7,00%	-0,40%

Il comparto "Garantito", ha reso, alla data del 31 agosto - ultima disponibile - il 3,11% su base annua al netto delle commissioni di gestione (0,40%) e dell'imposizione fiscale.

Torino 6 novembre 2014

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