



UILCA INTESA SANPAOLO

Newsletter previdenza n. 5

Agli iscritti Uilca Gruppo Intesa Sanpaolo

Con questa newsletter, la Uilca intende fornire una periodica informativa sull'andamento dei Fondi, a cura dei candidati Uilca eletti nei rispettivi Organismi statutari.

In questo numero: Notizie relative al Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi

1. Analisi delle Performance del Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi

Il bilancio evidenzia che il 2009 è stato l'anno del recupero delle perdite verificatesi durante il 2008: tutti i comparti, ad eccezione dell'Aggressivo e, marginalmente, dell' Equilibrato, hanno recuperato e superato il valore della quota al 31 dicembre 2007 (vedi tabella seguente).

Comparto	Patrimonio	Valore quota al 31/12/2007	Valore quota al 31/12/2008	Valore quota al 31/12/2009
Difensivo	282 milioni	11,342	11,373	12,240
Prudenziale	653 milioni	12,260	11,120	12,739
Equilibrato	266 milioni	13,207	11,147	13,114
Aggressivo	71 milioni	14,353	11,118	13,309
Etico	12 milioni	10,319	9,382	10,439
Garantito	41 milioni	10,059	10,180	10,515
Monetario	75 milioni	10,000	10,113	10,562

In neretto risultano evidenziati i comparti che hanno completamente recuperato o ampiamente superato il valore della quota rispetto al 31/12/2007

Comparto	Data Attivazione	Performance dalla nascita	Benchmark	Delta Benchmark	Rivalutazione TFR	Delta TFR
Difensivo	01/01/2003	22,40%	25,25%	-2,85%	19,67%	2,73%
Prudenziale	01/01/2003	27,39%	26,15%	1,24%	19,67%	7,72%
Equilibrato	01/01/2003	31,14%	26,75%	4,39%	19,67%	11,47%
Aggressivo	01/01/2003	33,09%	23,42%	9,67%	19,67%	13,42%
Etico	01/01/2006	4,39%	5,88%	-1,49%	10,63%	-6,24%
Garantito	01/09/2007	5,15%	6,62%	-1,47%	5,95%	-0,80%
Monetario	01/01/2008	5,62%	5,39%	0,23%	4,74%	0,88%

In neretto sono evidenziati le differenze positive rispetto al Benchmark e al Tasso di Rivalutazione del TFR

Dalla tabella risulta che le performance di TUTTI i comparti esistenti sin dalla data di avvio della gestione multicomparto (Difensivo, Prudenziale, Equilibrato, Aggressivo) cui sono iscritti la grandissima maggioranza dei colleghi, e anche il comparto nato per ultimo, il Monetario, calcolati dalle rispettive date di attivazione, **superano sia il benchmark di riferimento sia il tasso di rivalutazione del TFR.**

Da notare che gli unici due comparti non completamente soddisfacenti sono nati con finalità diverse dal "superare" semplicemente il tasso di rivalutazione del TFR: l'Etico e il Garantito. Riguardo la performance complessiva del Difensivo, pur non raggiungendo il benchmark di riferimento, comunque supera il tasso di rivalutazione del TFR, che era l'obiettivo primario con cui è stato costruito e gestito il comparto.

Sono dati confortanti perché sono la dimostrazione che pur **considerando una serie storica di 7 anni comprendente ben due annualità di crisi di borsa molto pesante, il Fondo ha raggiunto e superato gli obiettivi reddituali che si era dato, con soddisfazione della quasi totalità delle posizioni individuali gestite.**

2. Composizione del Patrimonio

Il patrimonio del Fondo risulta investito in quattro macro aree

- Investimenti mobiliari (che risultano gestiti dalla SICAV FPSPI eccettuato il comparto garantito che viene gestito da UNIPOL)
- Investimenti immobiliari (che risultano gestiti dalla SICAV EMERA)
- Liquidità
- Strumenti extra benchmark

Si ritiene, pertanto utile, evidenziare con la presente tabella l'attuale composizione di ciascun comparto, a fine di offrire una verifica del rispetto delle macroaree di investimento di ciascun comparto con riferimento all'Asset Allocation Strategica.

Strumento	Difens.	Prudenz.	Equilibr.	Aggress.	Etico	Garantito	Monetario
EMERA SICAV	0,00%	19,27%	14,60%	3,70%	0,00	0,00	0,00
FPSPI SICAV	86,59%	67,35%	73,51%	85,06%	91,61%	0,00	94,09%
LIQUIDITA'	1,89%	2,78%	2,48%	3,06%	8,39%	3,36%	5,91%
.EXTRA BENCHMARK	11,44%	10,56%	9,39%	8,17%	0,00%	0,00%	0,00%
GESTIONE UNIPOL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	96,64%	0,00%
BENI ARTISTICI	0,08%	0,04%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

3. REVISIONE ASSET ALLOCATION STRATEGICA

Nonostante il cambiamento di scenario conseguente alla crisi, gli opportuni approfondimenti non hanno evidenziato necessità di cambiamenti dell'Asset Allocation Strategica, che secondo le valutazioni derivanti dal modello quantitativo utilizzato dall'Advisor, si rileva ancora statisticamente idonea a realizzare l'obiettivo ipotizzato del superamento del Rendimento del TFR, salvo alcuni aggiustamenti con riferimento a quanto segue:

1) Introduzione dell'asset class immobiliare, nella misura massima del 20%, all'interno del comparto Difensivo; con l'introduzione dei comparti Monetario e Garantito, detto comparto ha infatti perduto il ruolo che era stato ipotizzato alla data di avvio della gestione multicomparto (ovvero offrire una linea di investimento più prudente nella gamma di scelte proposte agli Iscritti); conseguentemente si ritiene di introdurre anche nel suddetto comparto l'asset class immobiliare

2) Investimenti Extra Benchmark: detti asset di investimento hanno lo scopo di migliorare il profilo di rendimento dei comparti con strumenti decorrelati rispetto al mercato. Si è, pertanto, deciso:

- di mantenere una quota di investimenti fuori benchmark, limitando ad una percentuale variabile tra il 5% e il 10% nei comparti Aggressivo, Equilibrato, Prudenziale e Difensivo;
- di individuare un advisor/selettore specifico al fine di individuare le concrete tipologie di investimenti extra benchmark
- di trasferire l' asset Fondo Omega in EMERA, mantenendo nella componente extra benchmark, all'attualità, soltanto il FONDO LEO CAPITAL

3) di dare avvio ai cambiamenti di cui sopra, con decorrenza 1 gennaio 2011, al fine di permettere la regolare comunicazione agli iscritti della modifica dell'asset allocation strategica

4. Apertura del capitale della SICAV FPSPI alla Cassa Previdenza San Paolo

La Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino è il primo ente per il quale si provvederà a consentire l'utilizzo del veicolo lussemburghese SICAV FPSPI, che - all'attualità - costituiva un veicolo di investimento esclusivo del FONDO PENSIONI DEL GRUPPO SANPAOLO.

Per quanto ovvio, i patrimoni mobiliari investiti, tramite il veicolo SICAV, resteranno nella titolarità di ciascun ente configurandosi la SICAV, quale veicolo per una migliore gestione del patrimonio di competenza di ciascun ente.

Notizie sul Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi a cura di:

- | | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Mocati Vincenzo | – consiglio di amministrazione |
| Cerri Dario | – supplente cons.di amministrazione |
| Di Gregorio Maurizio | – assemblea dei delegati |
| Fais Maurizio | – assemblea dei delegati |
| Luzzu Vittoria | – assemblea dei delegati |

Milano 28 Aprile 2010

Uilca Gruppo Intesa Sanpaolo

(a cura degli eletti Uilca negli Organismi Statutari)