



UILCA INTESA SANPAOLO

Newsletter Uilca previdenza n. 8

Agli iscritti Uilca Gruppo Intesa Sanpaolo

A cura dei colleghi UILCA eletti negli organismi del Fondo, ecco la consueta newsletter informativa sulle ultime decisioni prese dal Consiglio del Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi.

Notizie UILCA relative al Fondo Pensioni Gruppo SANPAOLO IMI

1) APPROVAZIONE PROGETTO DI BILANCIO 2011

E' stato approvato il progetto di bilancio da sottoporre alla votazione dell'assemblea dei delegati, ecco i contenuti.

- Analisi delle Performance

I comparti con maggior presenza di investimenti obbligazionari hanno una performance positiva mentre quelli a prevalenza azionaria mostrano delle performance non positive a causa dell'andamento dei correlati mercati. I dati comunque sono apprezzabili in relazione al contesto di mercato che ha caratterizzato l'anno 2011 ed, in particolare, con riferimento alla crisi di fiducia che ha investito il segmento dei titoli di stato europei ritenuti dal mercato particolarmente a rischio.

Per fronteggiare la crisi suddetta il Fondo Pensione nel III trimestre ha liquidato i titoli irlandesi e portoghesi (con una perdita dello -0,02% e -0,06% del patrimonio sui valori al 31/12/2010). Inoltre in correlazione all'aumento di volatilità dei titoli di Stato Italiani Spagnoli Irlandesi e Portoghesi rispetto a quelli degli altri Stati Europei si è proceduto ad un revisione dell'Asset Allocation Strategica.

Nella sostanza l'area di investimento in titoli di stato della zona euro si è segmentata in due differenti aree: i titoli dell'Area Euro Core (comprendente i titoli della zona Euro con esclusione di Italia Spagna Irlanda e Portogallo) e i titoli dell'Area Peripheral (comprendente i titoli di Italia Spagna Portogallo Irlanda); per i titoli dell'Area Peripheral si sono aperti gli spazi per una gestione di tipo attivo date le caratteristiche di volatilità e rendimento che ha assunto il mercato dei suddetti titoli di stato. Conseguentemente dall'1/1/2012 è stato affidato a GENERALI SGR un mandato per la gestione attiva dei titoli di Stato Italiano, ora divenuto pienamente operativo.

Di seguito la tabella che evidenzia: Valore Quota Performance Benchmark Delta

COMPARTO	PATRIMONIO	VALORE QUOTA AL 31/12/2011	PERFORMANCE AL 31/12/2011	BENCHMARK	DELTA
Difensivo	297.836.356,67	12,63	1,85%	2,23%	-0,38%
Prudenziale	728.380.459,88	13,56	-0,35%	0,00%	-0,35%
Equilibrato	330.289.540,37	14,066	-0,87%	-0,87%	0,00%
Aggressivo	102.989.635,60	14,337	-1,21%	-2,12%	0,91%
Etico	12.259.088,87	10,373	-2,66%	-3,75%	1,09%
Garantito	75.878.874,79	10,676	1,79%	1,32%	0,47%
Monetario	75.599.908,87	10,788	1,67%	1,32%	0,35%
	1.623.233.865,05				

Al fine di meglio chiarire la rilevanza della modifica dell'Asset Allocation Strategia sopra evidenziata, si riporta la tabella che specifica gli investimenti per paese in titoli di stato:

Titoli di Stato - Denominazione Paese	Difensivo	Prudenziale	Equilibrato	Aggressivo	Monetario	Etico	Garantito	Totale Fondo
Valore di mercato (in migliaia di euro)								
Italia	124.972	177.192	55.555	13.688	74.516	3.005	75.879	524.806
Altri paesi Area Euro								
Austria	7.094	4.279	1.667	399	-	235		13.672
Belgio	10.321	6.198	2.489	584	-	349		19.941
Finlandia	2.535	1.593	597	152	-	92		4.969
Francia	37.129	23.444	9.513	2.216	-	1.329		73.631
Germania	35.522	22.685	9.232	2.151	-	1.295		70.886
Paesi Bassi	11.168	6.755	2.690	636	-	379		21.628
Spagna	16.277	10.311	4.178	977	-	587		32.330
Altri Paesi								
Stati Uniti	-	15.815	7.485	3.323	-	-		26.623
Totale	245.018	268.270	93.405	24.127	74.516	7.271	75.879	788.486
NAV AL 31/12/2011	297.836	728.380	330.290	102.990	75.600	12.259	75.879	1.623.234
peso % Italia sul NAV	41,96%	24,33%	16,82%	13,29%	98,57%	24,51%	100,00%	32,33%
peso % Spagna sul NAV	5,47%	3,46%	1,40%	0,33%	0,00%	0,20%	0,00%	10,85%

Per valutare compiutamente l'andamento dei rendimenti nel medio periodo, ecco nella tabella seguente la comparazione delle performance dei comparti, con i relativi Benchmark e col tasso di rivalutazione del TFR a decorrere dalla data di attivazione.

Comparto	Data attivazione comparto	Performance	Benchmark	Delta Benchmark	Rivalutazione TFR	Delta TFR
Difensivo	01/01/2003	26,30%	29,33%	-3,03%	27,04%	-0,74%
Prudenziale	01/01/2003	35,60%	34,33%	1,27%	27,04%	8,56%
Equilibrato	01/01/2003	40,66%	35,40%	5,26%	27,04%	13,62%
Aggressivo	01/01/2003	43,37%	31,54%	11,83%	27,04%	16,33%
Etico	01/01/2006	3,73%	4,03%	-0,30%	17,44%	-13,71%
Garantito	01/09/2007	6,76%	8,76%	-2,00%	12,48%	-5,72%
Monetario	01/01/2008	7,88%	7,50%	0,38%	11,18%	-3,30%

Malgrado i periodi di crisi e turbolenze dei mercati succedutesi in questi anni, le tabelle precedenti mostrano come il 72% del patrimonio complessivo del Fondo, che è rappresentato dai tre comparti Prudenziale, Equilibrato e Aggressivo, ha ottenuto rendimenti molto superiori rispetto al Benchmark e ancor di più rispetto al tasso di rendimento avuto nel medesimo periodo dal TFR.

- Composizione del Patrimonio

Il patrimonio del Fondo risulta investito in quattro macro aree

- Investimenti mobiliari (che risultano gestiti all'interno SICAV FPSPI- eccettuato il comparto garantito che viene gestito da UNIPOL)
- Investimenti immobiliari (immobili che – a seguito dello scioglimento della SICAV EMERA – risultano attualmente detenuti dai seguenti Fondi Immobiliari: Fondo OMEGA - Fondo OMICRON PLUS - Fondo TAU - Fondo Q4; vi sono inoltre altri investimenti in immobili in correlazione alle partecipazioni del Fondo Sanpaolo Imi in qualità di Limited Partner in AIG EUROPE e AIG USA)
- Liquidità
- Strumenti extra benchmark

Si evidenzia con la seguente tabella la composizione di ciascun comparto, al fine di offrire una verifica del rispetto delle macroaree di investimento di ciascun comparto con riferimento all'Asset Allocation Strategica.

Strumento	Difensivo	Prudenziale	Equilibrato	Aggressivo	Etico	Garantito	Monetario
FPSPi SICAV	87,44%	72,64%	79,53%	89,38%	96,76%	-	97,65%
Fondo Omega	9,02%	7,85%	6,28%	4,66%	-	-	-
Fondo Omicron	-	4,16%	2,83%	0,62%	-	-	-
Fondo Tau	-	5,11%	3,45%	1,01%	-	-	-
Fondo Q4	-	6,00%	4,02%	0,96%	-	-	-
LP AIG (Europa)	-	0,60%	0,41%	0,09%	-	-	-
LP AIG (USA)	-	0,35%	0,24%	0,05%	-	-	-
Investimenti extra-benchmark	1,14%	1,00%	0,80%	0,61%	-	-	-
Beni artistici	0,07%	0,03%	0,01%	0,01%	-	-	-
Liquidità	2,33%	2,26%	2,45%	2,64%	3,24%	3,73%	2,35%
Gestione Unipol	-	-	-	-	-	96,27%	-
Totale complessivo	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Si evidenziano di seguito i dati comunicati dall'Advisor Prometeia misurati in sede di monitoraggio aggiornati al 29/2/2012 (i dati seguenti sono al netto dell'incidenza fiscale ed al lordo dei costi amministrativi, al contrario di quelli indicati nel sito che sono al netto anche dei costi amministrativi e di gestione).

DATI AL 29/2/12	Colonna1	Colonna2	Colonna3
COMPARTO	PERRFORMANCE	BENCHMARK	DELTA
DIFENSIVO	2,24%	2,30%	-0,06%
PRUDENZIALE	3,16%	3,43%	-0,28%
EQUILIBRATO	4,24%	4,17%	0,07%
AGGRESSIVO	5,13%	4,80%	0,32%
ETICO	4,29%	4,34%	-0,05%
MONETARIO	0,44%	1,47%	-1,03%

Il progetto di bilancio verrà presentato all'Assemblea dei delegati prevista per il 15 giugno.

2) PROCESSO DI ADEGUAMENTO ALLA NORMATIVA IN TEMA DI BANCA DEPOSITARIA

Alla luce dei chiarimenti avuti con Covip è stata deliberata l'avvio di una gara per l'individuazione di una Banca depositaria unica con conseguente abbandono della Banca Depositaria Lussemburghese (CACEIS) che non avendo Filiali in Italia non risponde ai requisiti di legge.

Si è indicato come periodo necessario per concludere la gara predetta un arco temporale di 12 mesi comprensivi del tempo necessario per la messa a regime del nuovo soggetto.

3) SOSTITUZIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL FONDO IMMOBILIARE TAU

In relazione al Fondo Immobiliare TAU il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare corso alla sostituzione dell'attuale SGR del Fondo (IDeA FIMIT SGR) con un'altra SGR (QUORUM SGR) che è società di gestione anche del Fondo Immobiliare Q4 .

4) NUOVO CRITERIO DI TASSAZIONE DELLA POSIZIONE INDIVIDUALE ACCUMULATA FINO AL 2000 A SEGUITO DELLA SENTENZA DELLE SEZIONE UNITE DELLA CASSAZIONE N 13642 DEL 22 GIUGNO 2011

A seguito della citata sentenza, per gli importi maturati fino al 31/12/2000 la prestazione sarà assoggettata al regime di tassazione separata soltanto per quanto riguarda il capitale mentre per i rendimenti si deve applicare una ritenuta pari al 12,50%.

Detto nuovo criterio di tassazione, rispetto a quello precedentemente applicato che prevedeva l'applicazione del regime di tassazione separata anche ai rendimenti, determina **una minore imposta per gli iscritti attuali** e anche per i soggetti già cessati.

Tenendo conto che l'iscritto già cessato per avanzare istanza di rimborso per legge ha tempo 48 mesi dalla liquidazione, le iniziative del Fondo sono rivolte ai soli soggetti cessati a partire dal 2008:

1. Per i liquidati nel 2008-2009: il Service Amministrativo invierà quanto necessario per avanzare istanza di rimborso della maggiore imposta pagata
2. Per i liquidati nel 2010 -2011: per queste posizioni si procederà ad una riliquidazione con riemissione dei CUD e mediante la preparazione di mod.770 integrativi (le riliquidazioni verranno effettuate entro luglio 2012 per i liquidati nell'anno 2010 mentre entro luglio 2013 per i liquidati nell'anno 2011)
3. Per i liquidati nel 2012: si procederà alla liquidazione delle imposte sulla base dei nuovi criteri. Tuttavia per i liquidati nel primo quadrimestre del 2012 si farà luogo alla riliquidazione nel 2013 con contestuale riemissione del CUD e produzione del mod.770.

La questione suddetta riguarda soltanto gli iscritti cessati in quanto per tutti gli attuali iscritti, compreso quanti hanno avuto anticipazioni, il calcolo dell'imposta definitiva sulla prestazione avverrà al momento della cessazione con la liquidazione totale della posizione e l'applicazione della minor tassazione prevista.



5) AGGIORNAMENTO IN TEMA DI ISCRIZIONE DEI FAMILIARI FISCALMENTE A CARICO

L'iscrizione di familiari a carico introdotta dal Consiglio di Amministrazione e consentita dal 1 gennaio scorso, presenta **notevoli vantaggi economici, finanziari e fiscali per il dipendente e per il familiare**. Il Fondo ha già registrato nei primi due mesi n. 178 adesioni da parte di Familiari di cui 79 maggiorenni e 99 minorenni.

Su questo torneremo in argomento nelle prossime news a cura della Uilca.

Notizie sul Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi a cura degli eletti Uilca nel Fondo:

MOCATI Vincenzo – consigliere di amministrazione vincenzo.mocati@uilca.eu

Notizie sul Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi a cura dei candidati UILCA eletti:

MOCATI VINCENZO – consiglio di amministrazione - vincenzo.mocati@uilca.eu

Cerri Dario – supplente cons.di amministrazione

Di Gregorio Maurizio, Fais Maurizio, Luzzu Vittoria – assemblea dei delegati

--- --- ---

ELEZIONE ORGANISMI FONDO PENSIONI GRUPPO SANPAOLOIMI

Dal mercoledì 9 maggio al 22 maggio 2012 sono indette le elezioni per il rinnovo degli organi collegiali.

La UILCA ha presentato i seguenti candidati:

CANDIDATI UILCA nelle elezioni Fondo Pensioni SanpaoloImi dal 9 maggio 2012

Aree Professionali

MOCATI VINCENZO – consiglio di amministrazione - vincenzo.mocati@uilca.eu

Cerri Dario – supplente cons.di amministrazione

Fais Maurizio, Luzzu Vittoria – assemblea dei delegati Aree Professionali

Quadri Direttivi

Saquella Achille – assemblea dei delegati Quadri Direttivi