



UILCA Gruppo Intesa Sanpaolo

Milano, 15 ottobre 2013

**AGLI ISCRITTI UILCA
GRUPPO INTESA SANPAOLO**

*A cura dei colleghi **UILCA** eletti negli organismi del Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi e della Cassa di Previdenza San Paolo, ecco la consueta newsletter informativa sulle ultime novità.*

1) Notizie UILCA relative al Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi

SCADENZE per gli iscritti al FONDO PENSIONI GRUPPO SANPAOLO IMI

COPERTURE ASSICURATIVE caso “morte” e/o “invalidità permanente”

Entro il 31 ottobre 2013 accedendo alla propria Area Riservata sul sito del Fondo, gli iscritti hanno la possibilità di sottoscrivere con effetto dal 1/1/2014 la predetta copertura assicurativa. L'addebito del premio avviene direttamente in busta paga nel mese di marzo 2014 al netto del vantaggio fiscale spettante. Infatti anche il pagamento del premio - sommato ai contributi del datore di lavoro e ai contributi dei lavoratori - rientra nel massimale di € 5.164 deducibile dal reddito imponibile.

Per gli iscritti che hanno già attivato la predetta copertura assicurativa si ricorda che il rinnovo è automatico salva la facoltà di disdirarla o modificarla all'interno della procedura on line sempre nel periodo sopra indicato.

SWITCH

Dal 1 al 31 ottobre 2013 gli iscritti possono variare la destinazione di investimenti dei propri flussi contribuiti e/o possono modificare la asset allocation della propria posizione accumulata allocandola su un massimo di tre comparti. Le variazioni avranno effetto sulla base del valore della quota al 30/11/2013 con effetto dal 1/12/2013.

Detto switch può essere effettuato trascorsi almeno 12 mesi dall'ultimo switch.

Particolare attenzione allo switch si deve porre nei confronti del **Comparto Garantito**, unico comparto che prevede commissioni di ingresso. Chi intende effettuare switch in uscita dal Garantito ha quindi già pagato a suo tempo dette commissioni, mentre chi intende optare per entrare nel Garantito è opportuno tenga presente che per fruire di

commissioni di ingresso ulteriormente ridotte (dello 0,56%) è necessario che il versamento sia effettuato **in unica soluzione per importi superiori a € 10.000.**

Per gli switch da o verso il Comparto Garantito la data di contabilizzazione è correlata ai tempi tecnici della Compagnia Assicurativa e pertanto potrebbe non coincidere con il 1 dicembre.

A seguito della chiusura del **Comparto Monetario**, per gli aderenti è stata aperta una finestra straordinaria dal 1 ottobre 2013 al 31 gennaio 2014 al fine di consentire di scegliere i comparti - sempre fino ad un massimo di tre - su cui far confluire la propria posizione. Detta variazione avrà effetto dal 1 febbraio 2014. In mancanza di una scelta dell'iscritto la posizione sarà allocata sul Comparto Garantito.

Variazione percentuale contribuzione dell'iscritto

Dal 1 dicembre al 31 dicembre 2013 gli iscritti in servizio possono modificare la percentuale della propria contribuzione accedendo alla procedura INTESAP/sportelloDipendente. La variazione avrà effetto a partire dal mese di gennaio 2014.

Si ricorda la convenienza fiscale della contribuzione tenuto conto che i contributi del datore di lavoro sommati ai contributi dei lavoratori fino ad un importo massimo di Euro 5.164,27 godono di deducibilità fiscale dal reddito imponibile.

La percentuale di vantaggio fiscale varia a seconda delle fasce di reddito: ad esempio, per i redditi annui lordi superiori a € 28.000 il **guadagno fiscale è superiore al 51%** (calcolato come guadagno netto rispetto al costo netto).

Variazione della percentuale di conferimento TFR per i vecchi iscritti

Dal 1 dicembre al 31 dicembre 2013 i vecchi iscritti (ante 28/4/93) che non versano integralmente il TFR al Fondo Pensione possono incrementare la propria percentuale di conferimento TFR compilando il modulo di variazione - presente sul sito del Fondo - e inviandolo al proprio Datore di Lavoro. La scelta non è reversibile.

Il conferimento presenta vantaggi fiscali rilevanti. Infatti mentre il TFR non conferito ha una tassazione separata progressiva con aliquote che vanno da un minimo del 23% ad un massimo del 43% (in genere compresa tra 27% e 30%), il vecchio iscritto (ante 28/4/93) può optare per il regime fiscale applicabile ai nuovi iscritti, ottenendo in tal modo una tassazione agevolata compresa tra 9% e 12%. **Il guadagno fiscale nel conferire il TFR è quindi circa il 20%.**

Il 4 ottobre 2013 si è svolto il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo IMI; tra gli argomenti posti all'ordine del giorno si segnala quanto segue:

1) REVISIONE ASSET ALLOCATION STRATEGICA

Il Consiglio ha deliberato di dar corso alla revisione dell'Asset Allocation Strategica modificando la composizione dei comparti come da schema seguente.

multicomparto | sintesi delle proposte

asset allocation	aggressivo		equilibrato		prudenziale		difensivo		etico	
	attuale	proposta	attuale	proposta	attuale	proposta	attuale	proposta	attuale	proposta
Monetario	15%	4%	15%	4%	23%	4%	25%	4%	14%	5%
Strat. Flessibile	0%	18%	0%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Obbl. Govt. T.Fisso	15%	14%	18%	20%	19%	29%	50%	46%	43%	40%
Obbl. Corporate	3% euro	5% global	4% euro	7% global	4% euro	8% global	0%	8% euro	0%	10%
Obbl. Govt. I/L	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	17%	0%	0%
Az. Europa	26%	24%	20%	20%	15%	15%	5%	9%	43%	30%
Az. Worldex Europa	29%	24%	21%	20%	16%	14%	0%	0%	0%	15%
Az. Emerging	4%	5%	4%	5%	3%	4%	0%	0%	0%	0%
Immobili/Invest. illiquidi *	8%	6%	18%	14%	20%	20%	20%	16%	0%	0%

* le riduzioni proposte sono allineate alle effettive valorizzazioni correnti

asset allocation	aggressivo		equilibrato		prudenziale		difensivo		etico	
	attuale	proposta	attuale	proposta	attuale	proposta	attuale	proposta	attuale	proposta
rendimento atteso	5,5%	5,6%	4,8%	5,1%	4,4%	4,6%	2,3%	2,6%	5,1%	5,4%
volatilità attesa	8,5%	7,9%	6,8%	6,9%	5,3%	5,6%	2,4%	3,7%	8,3%	8,6%
probabilità di superare l'inflazione	98%	99%	97%	98%	91%	93%	57%	77%	95%	95%
il TFR	92%	95%	88%	91%	76%	79%	10%	40%	85%	86%

In particolare la nuova Asset Allocation Strategica prevede l'introduzione di strategie flessibili/dinamiche nei comparti aggressivo ed equilibrato, la revisione del comparto etico verso una gestione socially responsible/sustanaibily. Per il comparto etico è stata avviata una gara pubblica - come richiesto dalla normativa Covip - al fine di selezionare un gestore dedicato.

Le variazioni alla composizione dei comparti verrà effettuata a partire dal 1 gennaio 2014.

Come di consueto verrà effettuata comunicazione ed informativa agli iscritti al fine di consentirgli la possibilità di switch tra i comparti prima dell'attuazione delle variazioni alla composizione dei comparti.

2) SELEZIONE ADVISOR FINANZIARIO DEL FONDO

Pur evidenziando i positivi riscontri sull'attuale advisor del Fondo - Prometeia Advisor Sim - il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno avviare una indagine di mercato presso le principali società nazionali ed internazionali per la selezione dell'Advisor Finanziario del Fondo.

3) SELEZIONE ADVISOR IMMOBILIARE DEL FONDO

Con riferimento alla situazione del mercato immobiliare - analizzata da Prometeia Advisor Sim - che è caratterizzata da una forte incertezza con una contrazione degli investimenti e delle transazioni il Consiglio ha deciso di affidare alla Commissione Investimenti Immobiliare ed Assicurazioni la selezione di un Advisor cui affidare proposte e valutazioni

per un riordino degli investimenti immobiliari del Fondo.

4) **PERFORMANCE DEGLI INVESTIMENTI**

L'andamento delle Performance rispetto ai Benchmark della seguente tabella è stato determinato utilizzando retroattivamente il rendimento obiettivo per gli investimenti immobiliari al 3%.

I dati relativi al mese di Agosto 2013 sono al netto degli effetti fiscali e dei costi amministrativi

Dati delle Performance al 31/08/13			
Comparto	Rendimento Comparto	Rendimento Benchmark	Delta
Difensivo	-0,35%	0,23%	-0,57%
Prudenziale	2,58%	2,34%	0,25%
Equilibrato	3,63%	3,06%	0,58%
Aggressivo	5,28%	4,20%	1,09%
Etico	3,25%	2,58%	0,67%
Monetario	0,43%	0,67%	-0,24%

COMPARTO GARANTITO: la gestione assicurativa, tramite la gestione separata PREVI, ha reso al 31 agosto 2013, il **3,55%** su base annua, al netto delle commissioni di gestione (0,40%). **Si ricorda, per completezza, che il rendimento citato del Comparto Garantito non tiene conto delle "commissioni di ingresso" che ne riducono l'importo.**

2) **Notizie UILCA relative alla Cassa di Previdenza San Paolo**

Il 27 settembre si è svolto il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Previdenza San Paolo, ecco un sunto di quanto è stato deliberato:

5) **SELEZIONE ADVISOR FINANZIARIO DELLA CASSA**

Pur evidenziando i positivi riscontri sull'attuale advisor della Cassa - Prometeia Advisor Sim - il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno avviare una verifica di mercato presso le principali società per la selezione dell'Advisor della Cassa.

▣ **REVISIONE ASSET ALLOCATION STRATEGICA DELLA CASSA**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dar corso alla revisione dell'Asset Allocation Strategica secondo lo schema di cui infra:

revisione aas | proposta di modifica - dettaglio

strategia	asset type	asset class	aa strategica	aa proposta	delta	rendimento a convergenza	volatilità
portafoglio immunizzazione	monetario	monetario euro	3%	2%	-1%	2,5%	0,9%
	obbligazioni governative	gov. EMU IG 1-10	7%	4%	-3%	3,2%	4,1%
		gov. EMU IG 10+	24%	25%	+1%	4,2%	7,8%
		gov. emergente	0%	5%	+5%	6,4%	5,9%
		gov. EMU I/L	25%	18%	-7%	4,6%	7,4%
	invest. illiquidi	invest. illiquidi	10%	12%	+2%	3,0%	5,0%
portafoglio growth	obbligazioni corporate	corporate Euro	10%	6%	-4%	4,0%	3,5%
		corporate USD	5%	2%	-3%	4,4%	4,6%
	azioni	azioni Europa	5%	8%	+3%	7,3%	16,6%
		azioni USA	5%	5%	+0%	7,0%	15,8%
		azioni Giappone	1%	1%	+0%	6,5%	14,0%
		azioni Pacifico	1%	1%	+0%	8,0%	18,8%
		azioni Emergenti	4%	5%	+1%	8,7%	21,1%
	investimenti non tradizionali	flexibili armoniz.	0%	3%	+3%	4,1%	6,1%
		commodities	0%	3%	+3%	6,4%	13,7%
	asset allocation attuale			100%			4,7%
asset allocation proposta				100%		4,9%	5,1%
delta rischio/rendimento						+0,2%	+0,3%

RENDIMENTI DEGLI INVESTIMENTI MOBILIARI

Il rendimento degli investimenti mobiliari a partire da inizio anno è del 0,79% calcolati alla data del 13 settembre 2013 come risulta dal seguente tabella:

	Da inizio anno	Peso medio
Portafoglio Growth	+2,22%	27,1%
Portafoglio d*Immunizzaz.	-1,43%	72,9%
Totale	+0,79%	100,0%

Il rendimento calcolato a partire da inizio anno alla data del 30 agosto 2013 è di 0,16 non supera il tasso di rivalutazione attuariale per un Delta pari al -2,11%. Conseguentemente il tasso attuale di rendimento non consente un recupero del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza.

Report Settimanale

portafoglio investito | analisi delle performance

	Rendimento al 30/08/13		
	dal 23/08/13	da inizio mese	da inizio anno
Portafoglio	-0,40%	-0,98%	+0,16%
Rivalutazione Attuariale	+0,06%	+0,28%	+2,27%
Delta	-0,47%	-1,26%	-2,11%



- il rendimento da inizio anno è positivo ancora inferiore di circa 2,11% rispetto al rendimento pro rata temporis del tasso di rivalutazione attuariale (tasso Eur composite (A) al 31 dicembre 2012, pari al 3,44% annuo)

Tuttavia si segnala che a seguito della variazione del tasso di attualizzazione c'è un miglioramento nello sbilancio tecnico rispetto a quanto risulta al 1/01/2013 come si vede da tabella sottostante.

Report Settimanale

liabilities | stima delle passività

	Bilancio Tecnico 1/01/13	trimestre precedente	mese precedente	settimana precedente	stime correnti
		Stime al 30/06/13	Stime al 31/07/13	Stime al 23/08/13	Stime al 30/08/13
Tasso di Attualizzazione	3,4%	3,7%	3,4%	3,8%	3,7%
Valore Attuale delle Passività (eur mln)	1338	1282	1344	1261	1281
Valorizzazione delle Attività (eur mln)	937 (1)	917 (1)	922 (2)	911 (2)	908 (2)
Delta Attività-Passività (eur mln)	-401	-365	-423	-350	-374
Funding Ratio (Attività/Passività)	70%	72%	69%	72%	71%

la stima del tasso attuariale è ottenuta sulla base del Bilancio tecnico del 1 gennaio 2013, individuando sulla curva Eur Composite A un tasso unico in corrispondenza della duration media delle passività

(1) attivo netto, fonte: Servizi Previdenziali

(2) portafoglio investito; fonte CACEIS (per gli investimenti in FPSPI SICAV)

Si ricorda che gli iscritti - in servizio - alla Cassa di Previdenza San Paolo sono soltanto i dipendenti che alla data del 31 dicembre 1990 erano in servizio nell'Istituto bancario San Paolo di Torino Ente Di Diritto Pubblico e che godono delle garanzie collettive sulla prestazione spettante, contenuta negli accordi sindacali degli anni 1990 e 1992, e beneficiano delle garanzie individuali sulla prestazione, contenute nelle lettere individuali derivanti da detti accordi sindacali.

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

MOCATI Vincenzo – Vice Presidente Consiglio di Amministrazione
vincenzo.mocati@uilca.eu

Notizie sul Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo Imi a cura degli eletti **UILCA**:

MOCATI VINCENZO – consiglio di amministrazione - vincenzo.mocati@uilca.eu
Cerri Dario – supplente cons. di amministrazione
Saquella Achille, Fais Maurizio, Luzzu Vittoria, Zizza Rocco – assemblea dei delegati

Notizie sulla Cassa di Previdenza San Paolo a cura degli eletti **UILCA** nella Cassa:

MOCATI Vincenzo – Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione
vincenzo.mocati@uilca.eu

www.UilcaS.it

