

FONDO PENSIONI SANPAOLO IMI: C'E' UNA SCADENZA IMPORTANTE

La seduta del 3 novembre del Consiglio d'Amministrazione del Fondo è stata particolarmente densa di avvenimenti ed alcune delibere sono meritevoli di attenzione. Una di queste ci pare particolarmente da sottolineare alla luce dell'andamento dell'economia e dei mercati finanziari.

Un primo elemento di novità è **l'avvicendamento nell'importante ruolo di Direttore** del Fondo: dal primo dicembre, Massimo Corsini sostituisce Paolo Chiumenti prossimo al pensionamento. Purtroppo si mantiene la deplorabile consuetudine che consente alla Banca di presentare al CdA per questo ruolo un **candidato unico**. Prendere o lasciare. Senza alcuna traccia, e neppure parvenza, di selezione. In condizioni normali, quelle stesse millantate in Azienda, una figura di questa importanza dovrebbe essere scelta dopo aver definito le caratteristiche, il profilo di un candidato. La Banca invece preferisce interpretare la norma, che prevede che sia la Banca stessa a proporre il nominativo del nuovo Direttore, come un "siccome pago, decido io" senza alcuna considerazione dell'impoverimento del ruolo del CdA, oggettivamente in difficoltà nello svolgere il ruolo di mero ratificatore di una scelta presa altrove e sulla base di criteri non noti. Qualcuno incomincia a considerare l'opportunità di non avvalersi più della "generosità" della Banca e far rientrare il costo del Direttore tra quelli sostenuti direttamente dal Fondo ripartendolo su tutti gli iscritti, se questo vuol dire rinunciare alla reale autonomia dell'ente previdenziale al quale affidiamo i nostri risparmi ...

Sempre nella stessa seduta si è concluso il processo di **selezione degli advisor** del Fondo che d'ora in poi saranno due: si è realizzato quello sdoppiamento di compiti che auspicavamo da tempo. Dopo il fallito tentativo effettuato nella passata consiliatura, è stata conclusa la selezione e sono stati deliberati i nuovi consulenti: l'attività di consulenza finanziaria verrà affidata a MangustaRisk mentre a Prometeia resterà l'attività di monitoraggio.

Particolarmente interessante è tuttavia **una delibera che riguarda il comparto GARANTITO**, sul quale sono nel tempo confluite le risorse precedentemente investite nei comparti Gestione Residuale e Monetario. Le attuali condizioni, siglate a luglio 2012, prevedono che la gestione separata Pre.V.I. di Fideuram Vita offra un rendimento minimo garantito del 2,50%. A fine settembre il rendimento netto annuo è stato peraltro del 3,02%, 52 punti base oltre il minimo garantito. In seguito al calo dei tassi e applicando le disposizioni delle autorità di Vigilanza, a partire dal 1° gennaio 2015 il rendimento minimo garantito per i nuovi flussi che confluiranno nel comparto scenderà all'1,50%.

In seguito alla notifica della variazione contrattuale, il Fondo ha deliberato di aprire una **finestra di switch straordinario dal 5 al 25 novembre 2014**, per consentire sia il **trasferimento dei montanti accumulati**, sia di **modificare la destinazione dei**

flussi contributivi futuri. Per chi deciderà di destinare tutto o parte del proprio zainetto a questo comparto, sarà così possibile continuare ad avere il **tasso minimo garantito del 2,50%** su tutto il montante trasferito (che verrebbe spostato entro dicembre 2014) e mantenere l'attuale, più favorevole, tabella di base demografica. Le nuove condizioni si applicheranno solo alle somme che confluiranno sul comparto a partire da gennaio 2015. Per quanto ovvio, ricordiamo che dovrà poi trascorrere almeno un anno prima di poter effettuare il prossimo switch.

Ricordiamo infine che il comparto garantito prevede delle **commissioni di caricamento**, in funzione della durata prevista di permanenza nel Fondo (da un minimo dello 0,20% ad un massimo del 1,20%). **Per gli switch e per i versamenti superiori a 10.000 euro tali oneri vengono ridotti del 50%.** Per ogni ulteriore dettaglio è possibile consultare la circolare e gli allegati (Prot. N. 5552/FP) presenti sul sito del Fondo www.fondopensionisanpaoloimi.it.

Sebbene la scelta del comparto sia libera e individuale, in base al proprio orizzonte temporale e alla propria propensione al rischio, **rimarchiamo l'importanza di una riflessione approfondita sull'opportunità che si apre.** Ad esempio, per coloro che ritengono possibile un periodo di maggiore volatilità dei mercati, trasferire anche solo parte del montante sul comparto Garantito consentirebbe di **mantenere stabile il valore dell'investimento**, qualora si preveda di chiedere anticipazioni o se si è prossimi al riscatto. In tal caso, i flussi potrebbero continuare ad andare su comparti che non richiedono costi di caricamento (ricordiamo che è possibile detenere sino a **tre linee di investimento**). La garanzia sul capitale e un rendimento minimo, sebbene al di sotto di quello degli altri comparti, è **consigliabile** anche a chi ritiene di intravedere possibili inversioni del mercato dopo ormai 3 anni di crescita, oppure per coloro che osservando lo stato dell'economia mondiale, con bassa crescita delle economie mature, rischi di deflazione in Europa e rallentamento dei paesi emergenti, preferiscano consolidare quanto finora acquisito ed assumere una posizione maggiormente prudente.

Un'ulteriore novità da segnalare riguarda l'introduzione della possibilità, per chi va in pensione e richiede la prestazione, di mantenere investito presso il Fondo parte del capitale. Infatti l'ISVAP (l'ente di controllo dei Fondi Pensioni) si è espressa favorevolmente in tal senso anche se ha posto il vincolo della non frazionabilità sul successivo utilizzo. Sono perciò allo studio le modalità operative per ottemperare a questa disposizione e si stanno anche approfondendo gli aspetti legati alla fiscalità: entro la fine dell'anno è previsto l'invio di una comunicazione specifica agli iscritti.

C.U.B.-S.A.L.L.C.A. Intesa Sanpaolo

www.sallcacub.org sallca.cub@sallcacub.org

<http://www.facebook.com/SALLCACUB>

Sede Legale: Milano - Viale Lombardia 20; tel. 02/70631804; fax 02/70602409

Sede Operativa: Torino - Corso Marconi 34 tel. 011/655897 fax 011-7600582

19.11.2014