

Care Colleghe e cari Colleghi,

lunedì 22 marzo 2010, si è riunito il Consiglio di Amministrazione del **Fondo Pensioni del Gruppo SanpaoloImi**; all'ordine del giorno l'approvazione del Progetto di Bilancio del 2009 e la convocazione dell'Assemblea dei Delegati, oltre ad una serie di problematiche organizzative interne e, ovviamente, all'analisi dello stato e delle prospettive degli investimenti.

Sommario:

1. Bilancio 2009 e Assemblea dei Delegati: recuperate le perdite del 2008;
2. Andamento dei comparti al 30 novembre 2009 e comparazione con i benchmark di riferimento: confermato il segno + per tutte le linee di investimento - fa eccezione il comparto Etico;
3. Switch di febbraio: i risultati delle scelte degli iscritti;
4. Sicav FPSPI: apertura del capitale alla Cassa di Previdenza SanpaoloImi;
5. Revisione di bilancio: Confermato il mandato a PriceWaterhouse Coopers;
6. Internal auditing: Approvato il piano di attività 2010;

1. BILANCIO 2009

Approvata la relazione degli Amministratori, il progetto di bilancio relativo all'anno 2009, è stato trasmesso al **Collegio Sindacale** per i relativi adempimenti oltre che, come prassi consolidata, alla società incaricata della revisione.

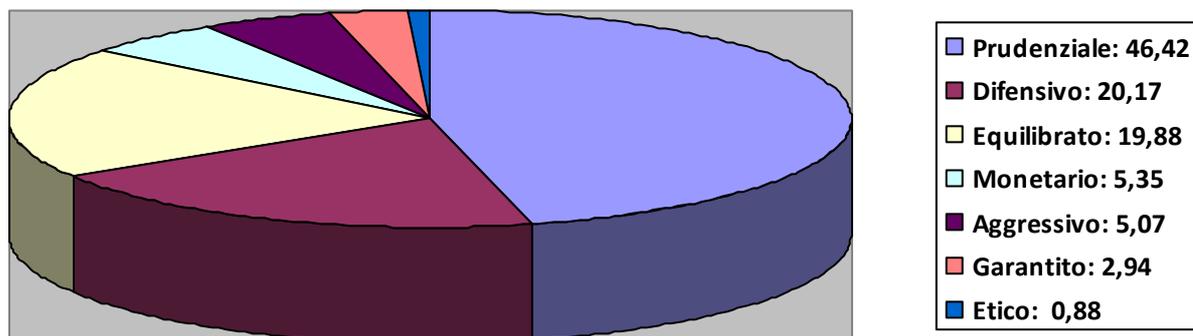
Una volta svolti questi adempimenti, il bilancio verrà trasmesso all'**Assemblea dei Delegati** del Fondo, che è stata convocata in Torino per il giorno **28 maggio** p.v.

L'esercizio 2009 si è chiuso con una situazione di mercato che ha visto, a livello generale, recuperare le perdite accumulate nell'esercizio precedente.

Il risultato finale dell'esercizio vede **tutti i comparti accumulare una performance assoluta positiva**, che diventa anche di significativo rilievo per quelli con una maggiore quota di investimenti azionari (Equilibrato **+17,65%** e Aggressivo **+19,69**).

Pur in presenza di un andamento particolarmente difficile nel corso del 2008, l'esercizio 2009 evidenzia come tutti i comparti, ad eccezione del comparto Aggressivo e marginalmente di quello Equilibrato, abbiano **recuperato e superato il valore della quota al 31/12/07**.

Ripartizione % del patrimonio del Fondo Pensioni per comparto al 31/12/09



Ripartizione degli Iscritti per Comparto (al 31/12/2009)

Comparto	Posizioni	% Posizioni	Patrimonio	% Patrimonio
Difensivo	4.399	16,1	282.894.273	20,2
Prudenziale	9.905	36,2	653.920.646	46,6
Equilibrato	6.204	22,7	266.251.146	19,0
Aggressivo	2.785	10,2	71.060.823	5,1
Etico	341	1,2	2.316.698	0,9
Monetario	1.432	5,2	75.069.912	5,4
Garantito	2.261	8,3	41.179.272	2,9
Totale	27.327		1.402.692.770	

N.B. - Il totale di 27.327 posizioni tiene conto di **3.326** Iscritti con allocazione del patrimonio su due Comparti.

Risultati dei Comparti al 31/12/2009

%	Difensivo	Prudenziale	Equilibrato	Aggressivo	Garantito	Etico	Monetario
Performance*	+7,62	+14,56	+17,65	+19,69	+3,29	+11,27	+4,44
<i>Benchmark</i>	<i>+4,08</i>	<i>+12,08</i>	<i>+15,18</i>	<i>+17,10</i>	<i>+1,24</i>	<i>+11,81</i>	<i>+1,24</i>
Delta	+3,55	+2,48	+2,47	+2,59	+2,05	-0,55	+3,20

(*) al netto dei costi dei gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale

Inoltre, **tutti i comparti**, ad eccezione di quello Etico (per il quale gli obiettivi di rendimento sono condizionati da quelli propri della natura degli investimenti), hanno realizzato l'obiettivo di **superare il tasso di rivalutazione del TFR**, con percentuali che vanno dal 2,73 % del comparto Difensivo al 13,42% di quello Aggressivo.

2. ANDAMENTO DEI COMPARTI AL 28 FEBBRAIO 2010

Il riepilogo dell'andamento della performance dei comparti al **28 febbraio 2010** – pur considerando solo i primi due mesi dell'anno - mostra un sostanziale livello di equilibrio tra le performance dei comparti ed i rispettivi benchmark di riferimento, con scostamenti ancora non significativi; i rendimenti sotto riportati sono calcolati **al netto** dei costi di gestione ed amministrativi e dell'imposizione fiscale.

%	Difensivo	Prudenziale	Equilibrato	Aggressivo	Garantito	Etico	Monetario
Performance*	+0,47	+0,82	+0,84	+0,70	-0,10	-1,17	+0,05
<i>Benchmark</i>	<i>+0,75</i>	<i>+0,73</i>	<i>+0,63</i>	<i>+0,54</i>	<i>+0,11</i>	<i>-0,97</i>	<i>+0,11</i>
Delta	-0,28	+0,09	+0,21	+0,16	-0,21	-0,20	-0,06

(*) al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale

Permangono sostanzialmente **positive le performance assolute** per tutti i comparti, ad eccezione del comparto Etico, che sconta anche un andamento negativo dell'indice di riferimento (benchmark).

3. RICHIESTE SWITCH

Le richieste di switch della posizione maturata **al 31 marzo 2010**, avanzate dagli iscritti in forma elettronica nel mese di febbraio, sono state 69, mentre quelle giunte per via cartacea sono state 5, suddivise secondo la seguente tabella.

Comparto	Sbilancio flussi	% sul patrim. del Comparto
Difensivo	+1.187.248	+0,41
Prudenziale	-1.123.145	-0,17
Equilibrato	-880.068	-0,33
Aggressivo	+532.863	+0,73
Etico	-28.121	-0,24
Garantito	+268.603	+0,59
Monetario	+42.618	+0,06

La prossima finestra sarà aperta durante il mese di **maggio 2010** ed avrà decorrenza operativa dal 1° giugno; tale finestra sarà riservata agli iscritti che non abbiano già effettuato lo switch durante quella precedente.

4. SICAV FPSPI: APERTURA DEL CAPITALE ALLA CASSA DI PREVIDENZA

Il Consiglio di Amministrazione della **Cassa di Previdenza** ha confermato il proprio interesse a partecipare al progetto di apertura del capitale della **Sicav FPSPI**, società veicolo lussemburghese del Fondo Pensioni.

Tale operazione consentirà economie di scala, con convenienza reciproche per gli Enti coinvolti; ulteriori possibilità di collaborazione potranno essere prese in considerazione qualora altri Enti previdenziali del Gruppo ne facessero richiesta.

5. REVISIONE DEL BILANCIO: CONFERMATO IL MANDATO

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha confermato -per ulteriori tre anni – il mandato per la revisione annuale del Bilancio alla società **PriceWaterhouse Coopers S.p.A**; rammentiamo che **ancorché volontaria** – cioè non prevista dalla normativa vigente ma ritenuta opportuna dagli Amministratori – la revisione **non comporta costi** aggiuntivi per gli Iscritti, essendo i costi relativi rimborsati dalla Banca.

6. INTERNAL AUDITING: APPROVATO IL PIANO DI ATTIVITA' 2010

Il Consiglio di Amministrazione aveva deliberato l'istituzione della Funzione di Controllo Interno (*Internal Audit*), dando attuazione alle indicazioni fornite dalla COVIP, **ancorché queste non avessero valenza cogente per le forme pensionistiche preesistenti**, quali il Fondo.

Per garantire la necessaria autonomia ed indipendenza della Funzione, *l'Internal Auditor* riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione, per specifica determinazione in tal senso del Consiglio medesimo.

Il Consiglio di Amministrazione, ha approvato il piano dei controlli per l'anno 2010 presentato dall'Internal Auditor.

Nella certezza di aver fornito un quadro utile della nostra attività, rimandiamo alla lettura del Bilancio 2009 per gli approfondimenti ulteriori e rimaniamo come sempre a Vostra disposizione per ogni ulteriore informazione tramite i rappresentanti FABI locali o via mail agli indirizzi: m.bossola@fabi.it e roberto.boninsegni@intesanpaolo.com.

Torino, 23 marzo 2010

RAPPRESENTANTI FABI NEL FONDO PENSIONI DEL GRUPPO SANPAOLOIMI