



FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME

Associazione non riconosciuta di Previdenza Complementare costituita fra i Dipendenti della Banca Popolare di Milano, iscritta all'Albo dei Fondi Pensione al n. 1223 C.F.97085330153
Sede: Piazza F. Meda, 4 - 20121 Milano

A Tutti gli Iscritti
Al Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

Milano li, 21 marzo 2013

Oggetto: Delibera Covip del 16 Marzo 2012. Documento delle politiche di investimento.

La COVIP, con la delibera evidenziata ha imposto a tutti i Fondi Pensione di approvare un apposito documento riguardante le politiche di investimento che i Fondi intendono adottare, tenuto conto delle tipologie ed interessi degli iscritti, della loro propensione al rischio, degli anni mancanti alla maturazione del diritto al pensionamento, oltre all'adozione di un insieme di controlli in ordine alle scelte d'investimento atti a far assumere immediate iniziative in caso di variazioni sostanziali degli scenari di riferimento.

Ciò premesso Vi informiamo che in data 19 dicembre 2012, il Consiglio del Fondo ha approvato il nuovo documento di politica d'investimento, il cui testo integrale, con le modifiche apportate nella riunione del 7 marzo u.s., è consultabile sul sito del Fondo.

Secondo detto documento le politiche di investimento a cui il Fondo si adeguerà sono le seguenti:

- istituzione di una nuova linea essenzialmente azionaria, che dovrebbe essere indirizzata soprattutto a soggetti che sono lontani dalla fase di erogazione delle prestazioni;
- istituzione di una nuova linea assicurativa a rendimento garantito, che dovrebbe essere di maggiore interesse per gli iscritti prossimi al pensionamento e a coloro che non manifestano alcuna propensione al rischio;
- modifica dei parametri di riferimento dell'asset allocation strategica per le linee 1, 2 e 3 per meglio far fronte alla volatilità dei mercati, al variare della situazione economica generale e ai possibili mutamenti degli scenari economici e finanziari.

L'analisi dell'adeguatezza delle strutture di gestione ha tenuto conto:

- degli obiettivi di rendimento atteso che discendono dall'analisi demografica del collettivo e dei corrispondenti bisogni previdenziali (bisogni oggettivi);
- delle richieste emerse dal confronto con gli iscritti (comunicazione del settembre 2012).

Le modifiche apportate e le caratteristiche delle linee di investimento a disposizione degli iscritti si possono riassumere come segue:

LINEA 1

- adeguamento del mix di investimento della Linea Uno, con un leggero innalzamento della componente azionaria che viene portata al 15% dall'attuale 12%.

Allo stesso tempo viene prevista un'estensione della copertura del mercato azionario, passando dall'area euro al mercato globale.

Per la componente obbligazionaria si prevede un moderato allineamento della duration ed il passaggio da indici esclusivamente domestici, ad indici europei

LINEA 2

- assunzione di un connotato leggermente più aggressivo attraverso un aumento della componente di lungo periodo e una contestuale diminuzione della componente monetaria mentre la parte azionaria viene innalzata dal 25% al 30% e allo stesso tempo viene ampliata la sua area di esposizione al mondo.

LINEA 3

- previsione di un moderato innalzamento della duration del portafoglio, laddove una quota del 50% della componente obbligazionaria a breve viene spostata sul tratto di curva 1-3 anni (sempre area Euro).

LINEA 4

- caratterizzata da una componente azionaria più elevata e indirizzata ai soggetti con obiettivi di rivalutazione del capitale, ovvero particolarmente lontani dalla fase di erogazione delle prestazioni.

L'introduzione della nuova linea 4, associata ad una revisione di quelle esistenti, trova fondamento nell'attuale distribuzione degli iscritti e, soprattutto, nella prospettiva di consentire agli aderenti di scegliere, secondo le proprie caratteristiche soggettive, una gestione pluricomparto il cui avvio è previsto nel corso del 2013.

Si evidenziano in sintesi le variazioni sopra descritte.

	LINEA 1	LINEA 2	LINEA 3	LINEA 4
MTS bot	da 53% a 0%	da 30% a 0%	da 80% a 0%	-
DSEurostxx50	da 12% a 0%	da 25% a 0%	da 0% a 0%	-
EGB0	da 0% a 10%	da 0% a 10%	da 0% a 10%	10%
JP MORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX 1-3 ANNI	da 0% a 10%	-	da 0% a 50%	10%
JP MORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX	da 23% a 50%	da 25% a 40%	da 20% a 20%	-
MERRILL LYNCH EMU CORPORATE LARGE CAP	da 12% a 15%	da 20% a 20%	da 0% a 10%	-
JP MORGAN GBI GLOBAL	-	-	10%	-
MSCI EMU	-	-	-	30%
MSCI WORLD	da 0% a 15%	da 0% a 30%	-	50%

A seguito delle suddette variazioni all'asset allocation, i valori del rendimento atteso e della correlata volatilità connessi ad uno scenario di ripresa economica selettiva, individuato come più prudentiale ai fini della presente valutazione, sono i seguenti:

	LINEA 1	LINEA 2	LINEA 3	LINEA 4
Rendimento atteso	3,59%	5,20%	1,48%	7,43%
Volatilità portafoglio	5,18%	8,26%	2,38%	14,09%

LINEA ASSICURATIVA

Dopo aver indetto il bando di gara, si sta concludendo la fase di selezione della compagnia di assicurazione cui assegnare la gestione della linea.

Le caratteristiche principali che comunque si possono anticipare sono le seguenti:

- Garanzia del capitale investito e garanzia di un rendimento minimo predeterminato;
- Assenza di caricamento all'atto del versamento dei contributi (premi);
- Riconoscimento, se maggiore rispetto al rendimento minimo garantito, del rendimento della gestione, previa deduzione a favore della compagnia di una commissione il più possibile competitiva;
- Assenza di oneri in caso di riscatto, liquidazione delle prestazioni, trasferimento da e per altri fondi o linee, anticipazioni etc.

Nel contempo si informano gli iscritti che, entro il primo semestre del corrente anno, avranno la possibilità, così come previsto dallo statuto, di scegliere due linee di investimento su cui far confluire i montanti maturati, i futuri contributi e/o le quote di TFR (c.d. multi-comparto).

Le nuove asset allocation sopradescritte saranno attuate a partire dal 1° di luglio 2013 e cioè dopo che gli iscritti avranno scelto la linea e/o le due linee, così come previsto a seguito dell'adozione del multi-comparto.

Agli aderenti alle polizze assicurative ex-Bam ed ex-Briantea recentemente disdette dalle compagnie di assicurazione, verrà inviata apposita comunicazione entro il corrente mese per fornire adeguata informativa circa gli effetti conseguenti alla sopracitata disdetta.

Si rimane a disposizione per ogni ulteriore chiarimento che si rendesse necessario.

Distinti saluti.

Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

Il Presidente

Mauro Biffi

