



## Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit

### VOTAZIONE del 26 maggio 2014 per l'approvazione del BILANCIO al 31.12.2013

Dal giorno 26 maggio al 30 maggio, in seconda convocazione, tutte le iscritte e gli iscritti al Fondo Pensione di Gruppo potranno votare, in assemblea ordinaria, per:

- l'approvazione del Bilancio del 2013;

La votazione, come di consueto, avverrà on-line, per il personale in servizio e per corrispondenza, per i pensionati.

#### Bilancio al 31 dicembre 2013

Sul sito del Fondo ([www.fpunicredit.eu](http://www.fpunicredit.eu)) e sul portale aziendale sono a disposizione il "comunicato stampa" del Consiglio di Amministrazione nel quale sono riportati i dati salienti della gestione e la "Relazione integrale" con tutti i resoconti analitici.

Riportiamo di seguito, in sintesi, gli aspetti qualificanti della gestione con alcune nostre osservazioni.

**1<sup>a</sup> sezione** a capitalizzazione collettiva (lavoratori/trici ante ex Credit) - rendimento netto: 2,98%.

**2<sup>a</sup> sezione** a capitalizzazione individuale:

- comparto a breve (3 anni) - rendimento netto: 1,31%;
- comparto a medio (10 anni) - rendimento netto: 3,08%;
- comparto a lungo (15 anni) - rendimento netto: 4,17%;
- comparto "garantito" - rendimento netto: 3,68 %, per gli iscritti/e ex Locat;  
- rendimento netto: 3,43%, per tutti gli/le altri/e.

#### Tali dati sintetici meritano un breve commento.

Il complesso degli **investimenti mobiliari (titoli)** hanno visto una forte crescita dell'azionario dei paesi sviluppati, ma risultati modesti nell'obbligazionario corporate e governativo nonché un calo dei paesi emergenti.

Il complesso degli **investimenti immobiliari**, particolarmente importanti per la sezione I, si è confrontato con un mercato che visto la contrazione sia nei volumi che nei prezzi delle compravendite e delle locazioni. Si ricorda che tutti gli immobili vengono valutati ai valori di mercato certificati da società esterne.

Il differenziale di rendimento fra la 1<sup>a</sup> e la 2<sup>a</sup> sezione è dovuto prevalentemente alla maggiore presenza di immobili nella prima sezione; invece i differenti rendimenti dei tre comparti della seconda sezione sono conseguenza dei diversi profili di rischio/rendimento che comportano una diversa composizione dei rispettivi portafogli.

I rendimenti del comparto “garantito” sono stati anche quest’anno superiori al 2% (minimo garantito dalla convenzione assicurativa). Il differenziale di rendimento fra i due è da ascrivere alle maggiori garanzie presenti nella convenzione destinata ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR (come previsto dal D.Lgs. 252).

In sintesi, alla luce della difficile fase economica e della contraddittorietà dei mercati finanziari, il risultato ottenuto è complessivamente soddisfacente e nettamente superiore alla rivalutazione del TFR.

Abbiamo preso atto, dai nostri rappresentanti, del sostanziale equilibrio del Bilancio Tecnico della sezione I, quale garanzia di stabilità del Fondo e certezza delle prestazioni presenti e future.

Abbiamo anche apprezzato i criteri di valutazione puntuale degli immobili (elaborati, come sempre, da perizie esterne) che garantiscono trasparenza e correttezza. Infine abbiamo valutato positivamente la gestione del Fondo Immobiliare (interamente di proprietà del Fondo), cui sono stati conferiti diversi immobili consentendo al Fondo Pensione di rientrare nel limite di detenzione diretta di immobili previsto dalla normativa vigente (20%), che, auspichiamo, potrà in futuro garantire una soddisfacente redditività (per maggiori dettagli rinviamo alla relazione del C.d.A.).

<p>Per tutte queste considerazioni, Vi invitiamo ad <b>APPROVARE</b> il Bilancio del 2013 e le proposte del Consiglio di Amministrazione.</p>
---

**I Consiglieri del Fondo Pensioni di Gruppo eletti dai Lavoratori e dalle Lavoratrici**