



INTESA  SANPAOLO
mail: segreteria@fabintesasampaolo.org
www.fabintesasampaolo.eu

CASSA DI PREVIDENZA: patrimonio al sicuro grazie ad una gestione sana e prudente

In data 27 giugno si è riunito il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto bancario San Paolo di Torino, L'Ente Previdenziale a prestazione definita a cui, ricordiamo, hanno avuto diritto di iscriversi i lavoratori dipendenti dell'Istituto assunti entro il 31/12/1990.

Uno degli argomenti all'ordine del giorno era lo stato e le prospettive degli investimenti della Cassa, tema di importanza fondamentale per tutti gli iscritti, soprattutto alla luce dei recenti avvenimenti riguardanti l'esito del Referendum che ha decretato l'uscita della Gran Bretagna dall'Unione Europea, e del conseguente terremoto finanziario che ha investito tutte le principali Borse europee. Con questo comunicato desideriamo informare e rassicurare tutti gli iscritti non solo riguardo alla massima attenzione che le funzioni di direzione e di amministrazione dedicano costantemente a tale argomento, supportate dalla Funzione Finanza e dall'Advisor Prometeia, ma anche relazionare sull'impatto che la "Brexit" ha avuto sul patrimonio mobiliare della Cassa.



Il Responsabile della Funzione Finanza ha fornito dati rassicuranti circa la tenuta del portafoglio che, nonostante l'estrema volatilità e le significative perdite registrate in questi giorni dai titoli azionari, risulta essere molto ben bilanciato e strutturato, e quindi capace di mettere in atto meccanismi di compensazione che, ad oggi, fanno sì che la performance stimata per il 2016 sia sostanzialmente invariata.

La performance registrata da inizio anno è pari a + 2,95% (rendimento di periodo), e si stima che l'effetto generato dal crollo della componente azionaria sia una riduzione di tale dato dello 0,8%. Occorre però considerare che la compensazione dovuta ad una serie di fattori, tra cui il miglioramento netto delle quotazioni dei Bund e la crescita del mercato azionario verificatasi nel periodo immediatamente precedente, ha fatto sì che il portafoglio esca praticamente indenne da questa prima fase della Brexit.



Nel corso della riunione sono emersi altri dati importanti per quanto riguarda il patrimonio mobiliare della Cassa, tra cui l'esito positivo di tutti i controlli effettuati sui limiti di investimento, sia per quanto riguarda l'Asset Allocation Strategica che i conflitti di interesse. Positivo anche l'esito degli stress test: le misurazioni di impatto sul valore di portafoglio e di redditività prodotte dall'Advisor Prometeia sulla base di 5 scenari che ipotizzano variazioni dei principali fattori di rischio, evidenziano che in tutti gli scenari analizzati il rendimento del portafoglio si mantiene positivo o leggermente positivo (caso di calo dei mercati equity del 10%).

Ricordiamo inoltre che i buoni rendimenti registrati negli ultimi anni abbiano fatto sì che le prestazioni pagate dalla Cassa negli ultimi 6 anni non ne abbiano intaccato il patrimonio, siano cioè risultati sufficienti a coprire tutte le integrazioni pensionistiche dovute agli iscritti.

Ovviamente il monitoraggio di tali dati, stante il perdurare della situazione di estrema difficoltà e volatilità dei mercati, continuerà nei prossimi giorni in maniera puntuale con eventuali riunioni straordinarie della Commissione Mobiliare, dell'Advisor e degli organi di direzione e sarà nostra cura tenervi aggiornati sugli esiti degli stessi.

Torino, 30 giugno 2016

Roberto Boninsegni - Lorenza Picollo
(Presid. Collegio Sindaci) (Consigliere)