



**FONDO PENSIONE**

PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE

DEL GRUPPO  UniCredit

## VOTAZIONE del 25 maggio 2015 per l'approvazione del BILANCIO al 31.12.2014

Dal giorno 25 maggio al 29 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 2014;

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

### Bilancio al 31 dicembre 2014

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 di bilancio" con tutte le necessarie informazioni.

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

**1^ sezione** a capitalizzazione collettiva (lavoratori/trici ante ex Credit) - rendimento netto: 3,64%.

**2^ sezione** a capitalizzazione individuale:

- comparto a breve (3 anni) - rendimento netto: 6,41%;
- comparto a medio (10 anni) - rendimento netto: 6,95%;
- comparto a lungo (15 anni) - rendimento netto: 6,56%;
- comparto "garantito" - rendimento netto: 3,27%, per gli iscritti/e ex Locat;  
- rendimento netto: 3,02%, per tutti gli/le altri/e.

### Tali dati sintetici meritano un breve commento.

L'andamento complessivo della gestione è stato influenzato dal positivo risultato di pressoché tutte le asset class finanziarie, da una inflazione ai minimi storici e da un mercato immobiliare in calo. Quest'ultimo aspetto è di particolare rilievo per la Sezione I stanti i rilevanti investimenti immobiliari della sezione; si ricorda che tutti gli immobili vengono valutati ai valori di mercato certificati da società esterne.

Il differenziale di rendimento fra la 1^ e la 2^ sezione è dovuto prevalentemente alla maggiore presenza di immobili nella prima sezione. I diversi rendimenti dei tre comparti della seconda sezione sono conseguenza dei differenti profili di rischio/rendimento che comportano una diversa composizione dei rispettivi portafogli; in particolar modo il Comparto a 10 anni ha beneficiato della maggiore esposizione rispetto all'obbligazionario governativo ed all'asset alternativo.

Il differenziale di rendimento fra i due comparti "garantiti" 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, 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 stima degli immobili (elaborati, come sempre, da perizie esterne) che garantiscono trasparenza e correttezza; infine abbiamo valutato positivamente gli sforzi dei consiglieri per migliorare complessivamente la gestione, anche con riferimento alle diverse tipologie di investimento, in particolar modo immobiliare (per ulteriori dettagli rinviamo alla relazione del C.d.A.).

<p>Per tutte queste considerazioni, Vi invitiamo ad <b>APPROVARE</b> il Bilancio del 2014 e le proposte del Consiglio di Amministrazione.</p>
---

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