

Fondo Pensioni del Personale
Gruppo BNL/BNP Paribas Italia

REGOLAMENTO EX ART. 6 DELLO STATUTO
“SCELTE DI INVESTIMENTO”

Edizione 0		
Progressivo revisione	Data Approvazione del CdA	Stato di emissione documento
01	28/06/2012	Prima emissione

Fondo Pensioni del Personale Gruppo BNL/BNP Paribas Italia

Sommario

1.0 - Premessa	3
2.0 - Disposizioni generali	3
3.0 - Linee di investimento	4
4.0 - Passaggio di linea graduale e automatico	4
5.0 - Scelte individuali	5
6.0 - Unicità della Posizione Individuale	5
7.0 – Chiusura delle linee di investimento	6
8.0 - Spese amministrative	6
9.0 - Bilancio annuale	6
10.0 – Norma transitoria	6
“Comparto TFR Tacito”	6

1.0 - Premessa

Il percorso evolutivo intrapreso dal nostro Fondo Pensioni segna, a partire dal 2003, tra le tappe fondamentali il passaggio del modello gestionale della Sezione A (relativa ai cd. "vecchi Iscritti") da prestazione definita a contribuzione definita a capitalizzazione individuale, come già in essere per la Sezione B (relativa ai c.d. "nuovi Iscritti"). Questa "trasformazione", ha sancito un cambiamento epocale in quanto ha determinato la definizione per le due Sezioni di specifiche Asset Allocation Strategiche costruite "su misura" secondo le caratteristiche demografiche dei partecipanti a ciascuna di esse, offrendo una prima risposta alle necessità previdenziali degli Iscritti.

I cambiamenti normativi intervenuti nel periodo, l'equiparazione ottenuta dalle Fonti Istitutive dei flussi contributivi della Banca (4% per tutti gli Iscritti) nonché l'allungamento della vita lavorativa introdotta da ultimo con la riforma Fornero hanno determinato una evoluzione dell'offerta di investimento previdenziale che il Fondo mette a disposizione dei propri Iscritti tenendo anche conto del contesto economico finanziario che ha caratterizzato questi ultimi anni.

In particolare, le varie crisi finanziarie che si sono alternate hanno fatto aumentare la volatilità degli investimenti finanziari, compresi quelli che una volta erano considerati "privi di rischio", da un lato, dissuadendo da investimenti con appropriati obiettivi di rendimento di lungo periodo gli Iscritti pur lontani dal termine dell'attività lavorativa e, dall'altro, esponendo a perdite il risparmio previdenziale degli Iscritti sulla soglia della pensione.

La sana e prudente gestione, la diversificazione degli investimenti, la qualità delle procedure operative e nuovi sistemi informatici hanno fin qui consentito al nostro Fondo Pensioni di tutelare comunque il Patrimonio degli Iscritti. Il livello di efficacia gestionale e il presidio del rischio raggiunti hanno proprio in questi tempi consentito di ottenere la certificazione di qualità ISO 9001 dei processi di investimento e di sviluppare un'offerta che tiene conto dell'età pensionabile dell'Iscritto con un'asset allocation strategica degli investimenti collegata alle varie fasi della vita lavorativa di ciascuno. In tale logica inoltre è previsto il conferimento degli asset immobiliari al costituendo Fondo Immobiliare "Previdente RE" riservato a investitori istituzionali della previdenza complementare.

Negli articoli del Regolamento che seguono vengono definiti puntualmente i diversi aspetti delle scelte di investimento che il Fondo Pensioni offre ai propri aderenti con l'obiettivo del loro consapevole coinvolgimento per la costruzione del proprio profilo previdenziale adeguato.

2.0 - Disposizioni generali

Il presente Regolamento descrive e disciplina, in esecuzione di quanto previsto dall'art. 6 dello Statuto del Fondo Pensioni del Personale del Gruppo BNL/BNPP Italia, le scelte di investimento relative al percorso previdenziale degli Iscritti.

In particolare il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha istituito diversificate linee di investimento connesse fra di loro in un percorso di logica previdenziale avente come obiettivo l'incremento del 20% del tasso di sostituzione assicurato dalla previdenza obbligatoria (INPS).

Tale percorso di investimento previdenziale si articola in tre linee a tasso di rendimento e rischiosità decrescenti in funzione dell'approssimarsi alla prima data di pensionamento INPS tempo per tempo prevista dalla normativa.

3.0 - Linee di investimento

Le tre linee di investimento sono diversificate per orizzonti temporali, come di seguito riportato:

LINEA	DESCRIZIONE
PROFILO ALTO	<p>Scopo: la gestione è relativa alla fase del percorso previdenziale più remota rispetto alla prima data utile di pensionamento e presenta un obiettivo di alto rendimento (inflazione +3%) accompagnato da una rischiosità medio/alta.</p> <p>La logica sottostante è da ricercare nell'esigenza di capitalizzare al massimo della potenzialità la prima fase del percorso di investimento previdenziale avendo dinanzi ancora un lungo periodo a disposizione per la messa in sicurezza della posizione accumulata.</p> <p>Orizzonte temporale considerato: permanenza di lungo periodo nel Fondo – dall'assunzione a meno di 15 anni al pensionamento</p> <p>Grado di rischio/rendimento: medio/alto</p>
PROFILO INTERMEDIO	<p>Scopo: la gestione è relativa alla fase del percorso previdenziale intermedia rispetto alla prima data utile di pensionamento e presenta un obiettivo di rendimento di media entità (inflazione +2%) accompagnato da una diminuita rischiosità rispetto alla linea di ingresso.</p> <p>La logica sottostante è da ricercare nell'esigenza di iniziare una prima fase di protezione della posizione, pur continuando nell'azione di ottimizzazione dei rendimenti, considerato che il percorso lavorativo già compiuto è ben oltre la metà.</p> <p>Orizzonte temporale considerato: permanenza di medio periodo nel Fondo – da meno di 15 a meno 5 anni al pensionamento</p> <p>Grado di rischio/rendimento: medio/basso</p>
PROFILO BASSO	<p>Scopo: la gestione è relativa alla fase del percorso previdenziale finale rispetto alla prima data utile di pensionamento e presenta un obiettivo di rendimento di contenuta entità (inflazione +1%) accompagnato da una rischiosità ridotta rispetto alla linea intermedia.</p> <p>La logica sottostante è da ricercare nell'esigenza di porre in massima protezione possibile la posizione con un obiettivo di rendimento di sostanziale copertura dell'inflazione, considerato che il percorso lavorativo è giunto nella sua fase finale.</p> <p>Orizzonte temporale considerato: permanenza di breve periodo nel Fondo – meno di 5 anni al pensionamento</p> <p>Grado di rischio/rendimento: basso</p>

4.0 - Passaggio di linea graduale e automatico

Al fine di attenuare i rischi connessi al "market timing" per il passaggio tra le varie linee nel corso della vita lavorativa dell'iscritto, è stato definito un meccanismo automatico che prevede un graduale passaggio nel tempo, quantificato in $\frac{1}{3}$ e $\frac{2}{3}$ del montante maturato, in relazione rispettivamente ai due anni precedenti il trasferimento della posizione ad altra linea (ad es.: mancano 6 anni al pensionamento vengono trasferiti i $\frac{2}{3}$ della posizione dalla linea -15 alla linea -5).

In particolare:

- a 17 anni dal pensionamento: $\frac{2}{3}$ della posizione totale restano nella linea di ingresso e $\frac{1}{3}$ viene allocata nella linea intermedia;
- a 16 anni dal pensionamento: $\frac{1}{3}$ della posizione totale resta nella linea di ingresso e $\frac{2}{3}$ vengono allocati nella linea intermedia;
- a 15 anni dal pensionamento: l'intera posizione sarà allocata nella linea intermedia;
- a 7 anni dal pensionamento: $\frac{2}{3}$ della posizione totale restano nella linea intermedia e $\frac{1}{3}$ viene allocata nella linea finale;
- a 6 anni dal pensionamento: $\frac{1}{3}$ della posizione totale restano nella linea intermedia e $\frac{2}{3}$ viene allocata nella linea finale;
- a 5 anni dal pensionamento e fino al pensionamento stesso: la posizione totale è investita nella linea finale.

Il passaggio tra i comparti (switch) è dettato dagli anni rimanenti al pensionamento (frazione di anno arrotondata per difetto) ed avviene con il valore della posizione al 31 dicembre dell'anno precedente allo switch.

5.0 - Scelte individuali

In applicazione dello Statuto, l'Iscritto potrà decidere di collocare la sua posizione in una linea diversa da quella risultante dal percorso di logica previdenziale delineato dal Fondo a tasso rendimento/rischio decrescenti rispetto all'approssimarsi della prima data di pensionamento tempo per tempo prevista dalla normativa INPS.

In particolare, nei mesi di agosto e settembre di ogni anno, l'Iscritto ha la possibilità di comunicare al Fondo la sua volontà di una diversa collocazione della sua posizione rispetto alla linea di investimento programmata, con le seguenti modalità:

- tramite il sito internet;
- modulo scaricabile.

A partire dal 1° gennaio dell'anno successivo la posizione verrà attribuita in gestione alla linea di investimento che l'Iscritto ha richiesto, senza costi amministrativi aggiuntivi a carico del medesimo.

La scelta individualmente compiuta è valida sino a nuova comunicazione da parte dell'Iscritto.

6.0 - Unicità della Posizione Individuale

Le opzioni di investimento degli importi maturati non dovranno rappresentare un pregiudizio del principio di unicità della posizione individuale.

Qualsiasi erogazione richiesta dagli Iscritti, a titolo di anticipazione, riscatto integrale o parziale, trasferimento o prestazione previdenziale, dovrà in ogni caso sempre considerarsi effettuata a valere sulla totalità degli importi maturati (ultimo Bilancio approvato), ancorché la posizione stessa, per effetto dello "Smoothing", sia distribuita sulle due linee di investimento adiacenti.

7.0 – Chiusura delle linee di investimento

Qualora la linea prescelta non potesse essere mantenuta a causa della insufficiente consistenza del Patrimonio della linea stessa (almeno 50 mln di Euro di AUM), le posizioni individuali ivi allocate saranno indirizzate verso la linea con profilo di rischio immediatamente inferiore rispetto a quello della linea chiusa.

8.0 - Spese amministrative

Le spese amministrative sostenute dal Fondo verranno riattribuite alle diverse linee direttamente qualora la spesa sia identificabile specificatamente per quella linea e indirettamente, qualora la spesa non sia imputabile ad un'unica linea, in funzione sia del numero degli Iscritti che delle masse amministrative.

9.0 - Bilancio annuale

Il bilancio annuale approvato dall'Assemblea degli Iscritti, ai sensi dell'art. 33 dello Statuto, contiene indicazioni specifiche e distinte per le diverse linee del Fondo Pensioni del Gruppo BNL/BNPP Italia.

10.0 – Norma transitoria

In fase di avvio (1° gennaio 2013) le posizioni degli Iscritti verranno allocate nelle linee di investimento previste secondo il principio della vita lavorativa residua rispetto alla prima data di pensionamento INPS tempo per tempo prevista dalla normativa.

* * * *

“Comparto TFR Tacito”

E' confermato il Comparto destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ferma restando la facoltà dell'Iscritto di poter trasferire la posizione dal Comparto “TFR Tacito” ad una delle linee di investimento sopra elencate.