# FONDO AZIENDALE DI INTEGRAZIONE DELLE PENSIONI DELL'ASSICURAZIONE OBBLIGATORIA INVALIDITÀ VECCHIAIA E SUPERSTITI GESTITA DALL'INPS

## INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Dal momento che la gestione delle linee di investimento del Fondo partirà il 1° gennaio 2009, attualmente non sono disponibili i dati storici, se non per quanto riguarda la Gestione Separata RI.SPE.VI, relativa alla Linea Assicurativa Garantita.

In linea generale, comunque, i dati storici di rischio/rendimento sono aggiornati entro il mese di marzo di ogni anno, con riferimento alla fine dell'anno solare precedente.

Si precisa che i contributi netti raccolti dal Fondo vengono interamente destinati ai gestori e che il Fondo **non effettua attività di gestione diretta** delle risorse.

Il Fondo svolge, a sua volta, una funzione di controllo della gestione, verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Le tabelle riportate illustrano la strutture degli investimenti, indicando le differenti tipologie di strumenti finanziari attraverso cui si realizza la gestione.

## *Linea 1 - Assicurativa Garantita*

| | |
|---|---|
| **Data di avvio dell'operatività** | 1° gennaio 2009 |
| **Gestore assicurativo** | Società Cattolica di Assicurazione |

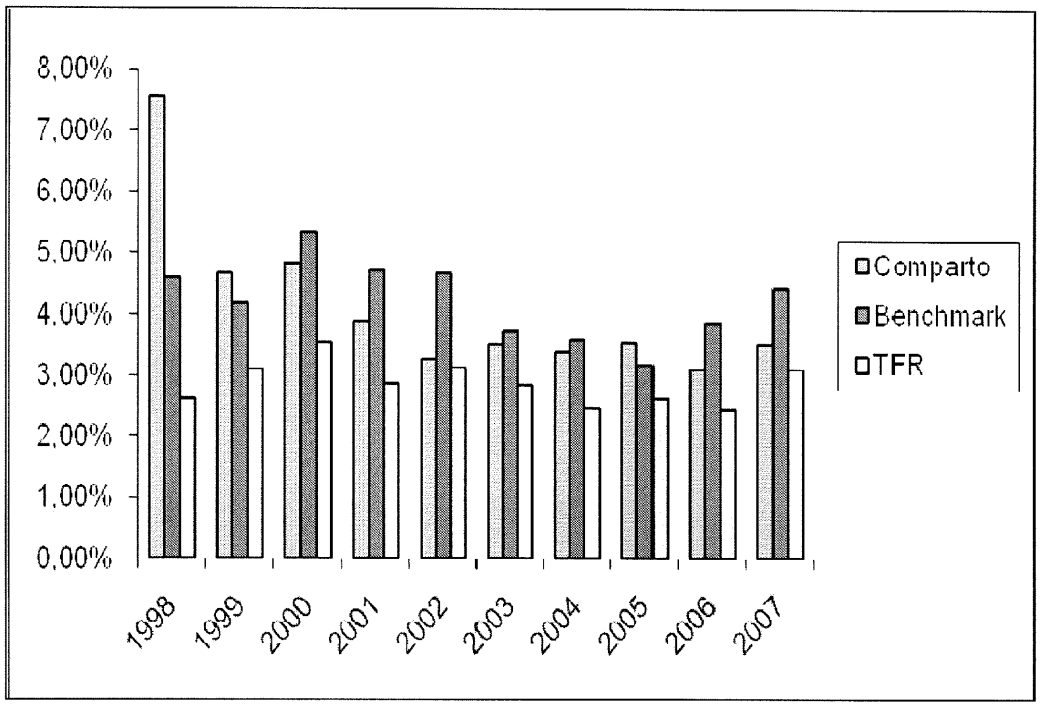
### Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

**Gestione separata** RI.SPE.VI.

- **Finalità della gestione**: la politica di gestione adottata mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo termine, in relazione al mantenimento del potere di acquisto del capitale investito; la gestione è prevalentemente orientata verso titoli mobiliari di tipo obbligazionario e monetario. In considerazione delle garanzie di capitale e/o rendimento minimo offerti dai prodotti assicurativi ad essa collegati, si mantiene ridotta la volatilità dei rendimenti nel corso del tempo.
- **Garanzia**: la gestione prevede una garanzia di risultato. Le condizioni e la misura del rendimento garantito sono definite nel contratto assicurativo stipulato con il Fondo pensione.
- **Orizzonte temporale**: breve/medio
- **Grado di rischio**: basso

- **Politica di investimento**: la composizione della Gestione separata è prevalentemente costituita da titoli mobiliari di tipo obbligazionario e monetario.

## Illustrazione dei dati storici di rischio e di rendimento




Rendimento annuo della Gestione interna separata nel corso degli ultimi 10 anni:

| Anno | Retrocesso | Bechmark* | Rivalutazione Tfr** |
|---|---|---|---|
| 1998 | 7,57% | 4,60% | 2,62% |
| 1999 | 4,67% | 4,19% | 3,09% |
| 2000 | 4,80% | 5,35% | 3,53% |
| 2001 | 3,89% | 4,72% | 2,86% |
| 2002 | 3,27% | 4,67% | 3,11% |
| 2003 | 3,52% | 3,73% | 2,84% |
| 2004 | 3,38% | 3,59% | 2,48% |
| 2005 | 3,53% | 3,16% | 2,62% |
| 2006 | 3,09% | 3,86% | 2,44% |
| 2007 | 3,52% | 4,41% | 3,10% |

** In conformità con le indicazioni di Covip, in luogo del benchmark, è stato utilizzato il tasso medio di rendimento dei titoli di Stato e delle obbligazioni (fonte: Ivasp).*

*** La rivalutazione del Tfr è considerata al netto dell'imposta sostitutiva dell'11% introdotta nel 2001.*

Rendimento medio composto della Gestione interna separata, su base annua, nel corso degli ultimi 3, 5 e 10 anni.

| Rendimento medio annuo composto | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo** | **Rendimento Comparto** | **Rendimento Benchmark** | **Rendimento Tfr** |
| Ultimi 3 anni (2005 - 2007) | 3,38% | 3,81% | 2,72% |
| Ultimi 5 anni (2003 - 2007) | 3,41% | 3,75% | 2,70% |
| Ultimi 10 anni (1998 - 2007) | 4,12% | 4,23% | 2,87% |

**AVVERTENZE:**

- i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.
- i rendimenti non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente.

## Total expenses ratio (TER: costi e spese effettivi)

Il TER (*Total expenses ratio*) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Attualmente, questo dato non è disponibile dal momento che la gestione ha preso l'avvio da meno di un anno.

## *Linea 2- Bilanciata Obbligazionaria*

| | |
|---|---|
| **Data di avvio dell'operatività** | 1° gennaio 2009 |
| **Gestore finanziario** | Pioneer Investment Management SGRpA |

### Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

La convenzione di gestione, allo stato, non prevede che la gestione si attenga a **benchmark** sociali, etici ed ambientali.

### Illustrazione dei dati storici di rischio e di rendimento

La gestione finanziaria delle Linee Bilanciata Obbligazionaria e Bilanciata prenderà l'avvio in data 1° gennaio 2009; di conseguenza, allo stato non sono disponibili i rendimenti storici ed il rendimento medio annuo composto.

### Total expenses ratio (TER: costi e spese effettivi)

Il TER (*Total expenses ratio*) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.
Attualmente, questo dato non è disponibile dal momento che la gestione ha preso l'avvio da meno di un anno.

## *Linea 3- Bilanciata*

| | |
|---|---|
| **Data di avvio dell'operatività** | 1° gennaio 2009 |
| **Gestore finanziario** | Pioneer Investment Management SGRpA |

### Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

La convenzione di gestione, allo stato, non prevede che la gestione si attenga a **benchmark** sociali, etici ed ambientali.

### Illustrazione dei dati storici di rischio e di rendimento

La gestione finanziaria delle Linee Bilanciata Obbligazionaria e Bilanciata prenderà l'avvio in data 1° gennaio 2009; di conseguenza, allo stato non sono disponibili i rendimenti storici ed il rendimento medio annuo composto.

### Total expenses ratio (TER: costi e spese effettivi)

Il TER (*Total expenses ratio*) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.
Attualmente, questo dato non è disponibile dal momento che la gestione ha preso l'avvio da meno di un anno.

## *Glossario*

Vengono di seguito riportati i principali termini tecnici e in lingua inglese che sono stati utilizzati nel presente documento:

***Benchmark***: indicatore numerico in grado di sintetizzare l'andamento di un determinato mercato. Il confronto fra la tendenza del *benchmark* e quella dello strumento finanziario oggetto di analisi consente di addivenire ad un giudizio oggettivo sulla gestione.

**TER**: *Total expenses ratio*. Indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.