



FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE
ASSOCIAZIONE RICONOSCIUTA D.M. LAVORO 5.6.2001 - ISCRIZIONE ALBO FONDI PENSIONE N° 116

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'anno 2006

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Delegati,

Sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione il bilancio del 2006.

Il bilancio è stato redatto secondo i criteri definiti dalla Covip con deliberazioni del 17.06.98 e del 16.01.02. Tutti i proventi e gli oneri sono stati registrati per competenza, le contribuzioni sono state registrate secondo il criterio di cassa.

Lavoratori ed Aziende associati

La situazione degli associati a Fondapi al 31 dicembre 2006 è la seguente:

Aziende Associate	Lavoratori Associati
2.639	23.471

L'andamento delle iscrizioni fa rilevare una marginale riduzione pari a - 0,30% rispetto al precedente anno, mentre per le aziende si registra una consistente crescita di + 17,29%.

I risultati di questi anni sono legati a difficoltà di vario tipo tra cui la crescente incertezza del quadro normativo che è seguito alla emanazione della legge delega in materia previdenziale che ha trovato applicazione solamente con la recente emanazione dei decreti delegati.

Nel corso del 2006 sono continuate le iniziative promozionali sul territorio intraprese nel 2005 ed è stata migliorata l'interlocuzione con lavoratori e imprese attivando incontri a carattere regionale, e provinciale. Nell'aprile 2006 si è anche organizzato un convegno a carattere nazionale nel quale sono state coinvolte le massime rappresentanze del Fondo pensione. Con l'avvio del 2007 è entrata a far parte di Fondapi anche la categoria degli Edili. Nell'insieme Fondapi continua a esprimere le sue potenzialità (come principale fondo intercategoriale cui hanno ormai aderito sette categorie e un'altra potrebbe fare il suo ingresso nel 2007). La struttura di Fondapi assolve con tempestività agli adeguamenti richiesti dai nuovi provvedimenti di legge e corrisponde con sollecitudine alle richieste dei singoli associati così come alle parti istitutive. Materiali promozionali e modulistica vengono messi a disposizione di chi ne fa richiesta. A oggi il punto dolente è dato dalle adesioni, come dimostra l'andamento: 2006 n. 23.471; 2005 n. 23.542; 2004 n. 24.473; 2003 n. 24.289; 2002 n. 23.803; così ripartito tra le categorie associate (2006): meccanici 78,70%, chimici 11,45%, tessili 5,70%, grafici 2,90%, alimentaristi 1,25%, servizi di pulizia 0%.

Il primo semestre 2007, che interesserà tutti i lavoratori dal punto di vista della destinazione del loro Tfr maturando, costituisce un'occasione irripetibile per la crescita delle adesioni e Fondapi sta lavorando affinché si sviluppino al massimo in modo consapevole da parte degli interessati.

La scelta da parte dei lavoratori sulla destinazione del proprio Tfr (adesione al fondo contrattuale o mantenimento in azienda) deve essere mantenuta integra, fuori da condizionamenti di parte, così come deve essere esente da pressioni di alcun tipo, sia nelle aziende fino a 49 addetti che oltre.

Apparirebbe incomprensibile se esigenze particolari finissero per impedire al lavoratore – detentore del diritto di scelta – di costruirsi una previdenza complementare.

Andamento delle contribuzioni

L'importo complessivo dei contributi incassati nell'anno, comprensivi delle quote associative, è pari a euro 26.995.338 (per un totale al 2006 di circa 125 milioni di euro). Gli importi delle contribuzioni dovute da lavoratori ed aziende sono differenziati in relazione al CCNL applicato, sempre nel rispetto della normativa di riferimento che prevede per i lavoratori di prima occupazione successiva al 28/4/1993, ai sensi del d.lgs. 124/93, l'obbligo di versamento del 100% del TFR. Considerata la maggiore complessità di Fondapi, quale fondo pluricategoriale, pare utile rammentare le aliquote minime di contribuzione attualmente previste dai vigenti contratti collettivi di categoria, in percentuale della retribuzione presa a base per il calcolo del TFR:

settore metalmeccanico (su retribuzione Fondapi)

		<i>Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93</i>
Azienda *	Lavoratore *	TFR
1,20 %	1,20 %	2,76 %

*** Per gli apprendisti è prevista una contribuzione minima pari all'1.50% dal 2006.**

settore carta, cartone e cartotecnici, grafico-editoriale ed affini

		<i>Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93</i>
Azienda	Lavoratore	TFR
1,00 %	1,00 %	2,00 %

settore chimico, gomma - plastica

		<i>Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93</i>
Azienda	Lavoratore	TFR
1,06 %	1,06 %	2,28 %

settore alimentare

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,00 %	1,00 %	1,87 %

**settore tessile – abbigliamento, calzature, pelli, cuoio e succedanei, occhiali, giocattoli,
penne e spazzole (su elemento retributivo nazionale)**

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,00 %	1,00 %	2,00 %

settore edile (dal 01 gennaio 2007)

		Lavoratori con 1[^]occupazione antecedente al 28.04.93
Azienda	Lavoratore	TFR
1,00 %	1,00 %	1,24 %

In relazione alle differenti fonti contributive il dettaglio dei contributi versati a FONDAPI e investiti al netto della quota associativa nell'anno 2006 è così composto:

Fonte contributiva	ANNO 2006
Contributi lavoratori	6.554.930
Contributi azienda	4.243.375
TFR	15.641.583
Totale contributi	26.439.888

L'andamento dei flussi di contribuzione ha risentito nel corso dell'esercizio di € 855.448 (n. 110) per trasferimenti in ingresso di iscritti provenienti da altri fondi, di € 6.189.622 (n. 1.254) per richieste di riscatto di posizioni individuali a favore di dipendenti che hanno perso i requisiti di partecipazione al fondo, di € 52.652 per richieste di anticipazione di posizioni individuali (n. 3) e di posizioni individuali trasferite in uscita ad altri fondi pensione pari a € 1.840.937 (n. 332).

L'effetto complessivo è stato un importo totale in entrata pari a € 19.212.125.

I contributi sospesi in attesa di riconciliazione e attribuzione alle singole posizioni individuali, in misura pari a € 48.546 alla chiusura dell'esercizio, si sono ridotti a € 29.536 alla data di stesura della presente pari allo 0.023 % circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni .

Stato di impiego delle contribuzioni

Le contribuzioni sono state investite mediante i gestori finanziari internazionali del Fondo in titoli di mercato nazionali e internazionali. Il rendimento maturato nell'anno è pari a € 4.140.930, l'imposta sostitutiva di competenza dell'anno è pari a € 372.139. L'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 125.018.832 a fine anno, registrando un andamento della quota crescente da inizio anno, come evidenziato in tabella:

Periodo di riferimento	Valore Quota
31 gennaio	11,153
28 febbraio	11,165
31 marzo	11,183
30 aprile	11,214
31 maggio	11,180
30 giugno	11,182
31 luglio	11,227
31 agosto	11,292
30 settembre	11,334
31 ottobre	11,392
30 novembre	11,430
31 dicembre	11,456

Il numero di quote in circolazione al 31.12.2006 è di 10.913.057,499.

Nel corso dell'anno il valore quota è cresciuto del 3,15% netto, passando da 11,106 a 11,456 euro. La gestione finanziaria delle risorse da parte dei gestori è soggetta al monitoraggio della performance e al controllo dei parametri di rischio finanziario da parte della società Consulenza Istituzionale. Nel corso dell'anno non è stato necessario il ribilanciamento delle risorse assegnate in gestione dato che non si è modificata in misura significativa la composizione media degli investimenti definita dal Fondo in relazione agli obiettivi prefissati di rendimento e di rischiosità finanziaria (cosiddetta Asset allocation strategica).

Andamento della gestione amministrativa

Nel corso del presente esercizio sono state intensificate le attività di controllo sull'invio delle contribuzioni; è stato inoltre aggiornato il protocollo operativo per la trasmissione dei dati delle imprese.

Inoltre, sempre con il fine di raggiungere un numero crescente di iscritti, sono state portate a compimento diverse attività di formazione e informazione delle rappresentanze sindacali e aziendali nei territori dove è maggiore la presenza di Fondapi: in Emilia Romagna, in Lombardia, in Piemonte, in Veneto e sono state effettuati una serie d'incontri con le rappresentanze delle categorie coinvolte.

E' stata aggiornato il sito di riferimento del Fondo pensione (www.fondapi.it) ed è stata sviluppata una continuativa interlocuzione con gli iscritti mediante comunicati, valutazioni su temi specifici, aggiornamenti sulla normativa.

Con la prospettiva di definire concretamente lo sviluppo promozionale di Fondapi presso i lavoratori e le aziende del settore e per rispondere efficacemente alle necessità di ordine amministrativo, finanziario e gestionale, il Fondo ha ritenuto di rinviare a copertura degli esercizi futuri una quota parte delle quote associative globalmente versate al Fondo.

Andamento della gestione finanziaria

Nel 2006 è proseguita l'attività di investimento delle risorse finanziarie. Nell'esercizio 2006 non si è modificata l'Asset allocation strategica del Fondo, per cui il portafoglio complessivo di gestione delle risorse è suddiviso in:

- Azioni nazionali e internazionali per il 14%.
- Obbligazioni nazionali e internazionali, prevalentemente di durata inferiore ai tre anni, per l'86%.

Le risorse attualmente sono gestite in tre profili separati:

- a) comparto obbligazionario puro assegnato alla Ras Vita, con delega di gestione alla Ras SGR;
- b) comparto bilanciato: 20% azioni + 80% obbligazioni assegnato ad Eurizon Capital SGR del gruppo Sanpaolo IMI.
- c) comparto bilanciato: 20% azioni + 80% obbligazioni assegnato al Monte dei Paschi SGR.

Anche quest'anno verrà quindi assegnato un rendimento di gestione uguale per tutti gli associati dato dal valore medio dei rendimenti delle gestioni dei tre profili d'investimento separati. La scelta del Fondo è stata quella di adottare un profilo di investimento per i propri associati estremamente prudente proprio per dare maggiore certezza agli iscritti e realizzare rendimenti positivi seppur limitati.

In tale contesto si deve ritenere soddisfacente il fatto che il valore di quota, che riproduce sinteticamente il rendimento netto di gestione, si sia rivalutato del 3,15% in corso d'anno.

L'attività di controllo interno svolta da un'unità di coordinamento interno, che si avvale, quale strumento, di un Advisor di riferimento del settore, ha effettuato una serie di analisi e di approfondimenti che hanno consentito di migliorare nel tempo il grado di efficacia ed efficienza dell'organizzazione interna del Fondo e la misura della trasparenza comunicativa.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'anticipo della legge di riforma del sistema previdenziale (L. 252/2005) ha impresso un fortissimo impulso all'attività di comunicazione, interpretazione dei dati normativi, aggiornamento delle comunicazioni al servizio dei lavoratori e delle aziende del settore. Con l'ausilio anche di Mefop, società di settore per lo sviluppo della previdenza complementare (di cui Fondapi come gli altri Fondi, è azionista) sono stati aggiornati, lo Statuto e la nota informativa per gli aderenti, approfonditi aspetti critici della normativa di riferimento in evoluzione costante nei primi mesi dell'anno 2007.

Con decorrenza primo luglio 2007 sarà modificata l'attuale composizione del comparto finanziario: 86% obbligazioni nazionali e internazionali + 14% azioni nazionali e internazionali nella seguente composizione : 75% obbligazioni nazionali e internazionali + 25% azioni nazionali e internazionali.

Tale composizione si riferisce al comparto denominato: Prudente.

I benchmark di investimento e i limiti di investimento previsti non saranno variati rispetto alla previsione dei mandati di gestione finanziaria assunta del 2005.

La costituzione del comparto Garanzia, destinato per legge ad accogliere il conferimento tacito del TFR da parte dei lavoratori, è prevista per il primo luglio ai sensi della normativa vigente: il bando di selezione è stato pubblicato il 25 gennaio 2007 e la selezione del gestore è in corso. Con decorrenza primo luglio 2007 sarà consentito a ciascun iscritto di modificare il comparto di investimento nel quale è investita la propria posizione individuale: egli potrà decidere se destinare il totale delle risorse:

- a) al comparto Garanzia,
- oppure
- b) al comparto Prudente.

A seguito di tale conferimento è riconosciuta la facoltà di trasferire la posizione individuale ad altro comparto a prescindere dal periodo minimo di permanenza successivamente previsto (12 mesi). Qualora, per effetto del meccanismo del conferimento tacito, al Fondo Pensione affluiscano quote di TFR ascrivibili ad un soggetto già aderente al Fondo, le predette quote saranno investite nel comparto Garanzia. Entro i successivi sei mesi, l'aderente avrà facoltà di riunificare la propria posizione; decorso tale periodo, previa comunicazione all'aderente stesso, la posizione verrà riunificata nel comparto Prudente.

L'aderente, all'atto dell'adesione (a far data dal primo luglio), sceglierà il comparto in cui far confluire i versamenti contributivi. In caso di mancata scelta si intenderà attivata l'opzione verso il comparto di default identificato dal Fondo pensione: il comparto Prudente. L'aderente potrà successivamente variare il comparto nel rispetto del periodo minimo di permanenza di un anno.

Conclusioni

Lo scenario di crescente concorrenza con le forme di previdenza complementare parificate (i fondi pensione aperti e i cosiddetti Fip, i fondi pensione assicurativi) impone la realizzazione di una strategia di sviluppo forte, incisiva ed efficace. L'occasione di sviluppo è irripetibile e deve essere colta dalle Parti con il massimo impegno, per dare un rilancio concreto alle adesioni.

Ritenendo, ora, di avere assolto i compiti assegnatici dall'Atto costitutivo e dello Statuto, vi invitiamo ad approvare il bilancio 2006 e la relativa Relazione sulla Gestione, non senza aver prima rivolto un vivo ringraziamento ai lavoratori e alle aziende.

Roma, 23 febbraio 2007.

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Giovanni Ferrante