



FONDO PENSIONE NAZIONALE

*AGGIORNAMENTO  
SUL F.P.N. ♀  
SULLA GESTIONE AL*

**31 MARZO 2009**

A CURA DELL'ESECUTIVO NAZIONALE  
BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO

NOTIZIARIO A CURA DEL COORDINAMENTO NAZIONALE BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO



- Il “**Fondo Nazionale di Previdenza per il Personale delle Casse Rurali ed Artigiane**” nasce il 18/02/1987 in attuazione dell’Accordo Collettivo Nazionale stipulato tra la Federcasse e le OO.SS. rappresentate da **FABI**, Fiba/Cisl, Fisac/Cgil, Uil/Uil, Filcea e Sinadi;
- Il **3 dicembre 1998** assume l’attuale denominazione – **Fondo Pensione Nazionale per il Personale delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane** - e viene adeguato alle normative vigenti e alle disposizioni della COVIP riferite ai fondi preesistenti;
- Dal **13 luglio 1999** è iscritto all’Albo dei Fondi Pensione, nella SEZIONE SPECIALE I - Fondi pensione preesistenti con soggetti-vità giuridica. Da tale data, è assoggettato alla vigilanza di stabilità;
- Nel **2000**, inizia un processo di diversificazione degli investimenti al fine di avviare il progetto del **Multicomparto**;
- Nel **2006**, si passa ad una valorizzazione in quote del proprio patrimonio.

➤ **Nel 2007 entra in vigore il D.Lgs. 252/2005.**

**I principali adempimenti sono:**

1. L'adozione di una **nuova procedura informatica amministrativo-contabile**;
  2. L'istituzione di una **Linea Garantita** dall'1° luglio 2007, volta all'accoglimento del TFR tacito;
  3. Rielaborazione dello **Statuto**, in base agli schemi predisposti dalla COVIP, con validità 30 gennaio 2008;
  4. La definizione delle **Asset Allocation** dei 3 comparti finanziari, denominati **Orizzonte 10, 20 e 30**;
  5. La selezione della **Banca Depositaria**, delle **SGR** per la gestione dei comparti finanziari e del **Gestore Assicurativo** per il comparto garantito;
- Il **1° febbraio 2008** assume l'incarico di **Direttore Generale e Responsabile del FPN** il **Dr. Sergio Carfizzi**;
- Il **1° maggio 2008** avvio del comparto **Orizzonte 10**.
- Ad **Iccrea Banca** è conferito l'incarico di **Banca Depositaria**.
- Le risorse vengono gestite in parte direttamente dal FPN e in parte vengono affidate ai 5 Gestori Finanziari selezionati (**Aureo Gestioni, Credit Suisse, Pioneer, Schroders, Unipol-JP Morgan**);



## PRINCIPALI EVENTI NELLA VITA DEL F.P.N.

### FONDO PENSIONE NAZIONALE

- Nel **novembre 2008** è definitivamente approvato il **Regolamento del Multicomparto**;
- Dal **1° dicembre 2008** al **31 gennaio 2009** tutti gli Iscritti sono stati chiamati a scegliere come distribuire la propria posizione individuale;
- Il **4 marzo 2009** si sono svolte le elezioni per l'**Assemblea dei Delegati** (organo amministrativo previsto dal nuovo statuto);
- Il **10 marzo 2009**, a seguito della comunicazione di approvazione da parte della COVIP della modifica statutaria del 26 novembre 2008, il Fondo ha cambiato la propria forma giuridica da associazione non riconosciuta ad **Associazione Riconosciuta**;
- Il **1° maggio 2009**, avvio dei comparti **Orizzonte 20** e **30** che sono affidati in gestione a **Credit Suisse** e **Pioneer**;
- Entro il **1° luglio 2009** sarà avviato il **Comparto Garantito**.



## **Il Fondo Pensione Nazionale opera attraverso:**

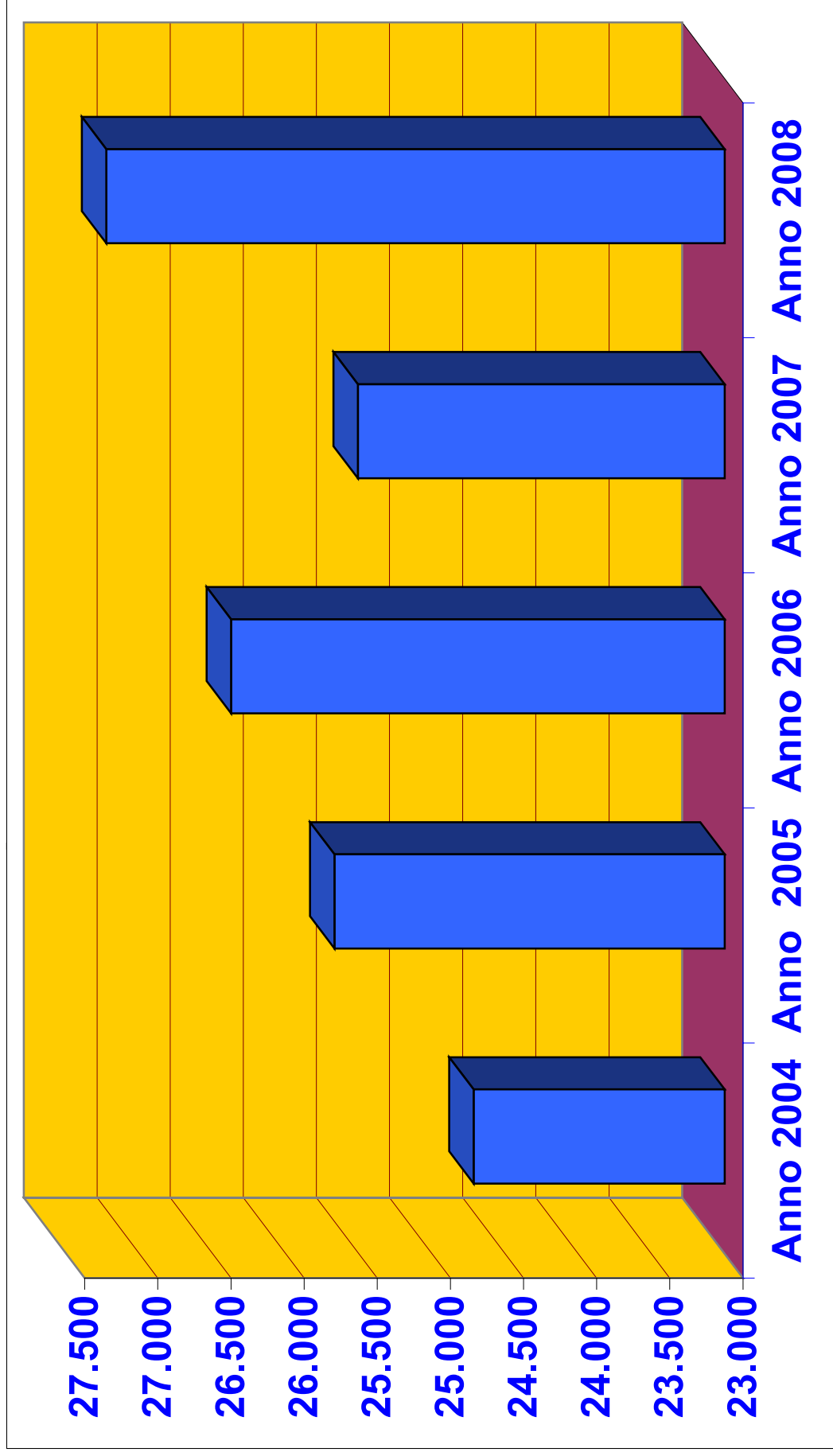
- 1. Una propria struttura**
- 2. Una Banca Depositaria, ICCREA BANCA**
- 3. Cinque Gestori Finanziari**
  - **AUREO GESTIONI,**
  - **CREDIT SUISSE,**
  - **PIONEER,**
  - **SCHRODERS,**
  - **UNIPOL-JP MORGAN**
- 4. Un Gestore Assicurativo, BCC VITA**
- 5. Un Advisor, MANGUSTA RISK**
- 6. Una Compagnia Assicurativa, ALLIANZ,** cui è stato affidato l'incarico di erogare le rendite



# ALCUNI DATI GENERALI

FONDO PENSIONE NAZIONALE

ANDAMENTO ISCRITTI QUINQUENNIO 2004 – 2008





# ALCUNI DATI GENERALI

FONDO PENSIONE NAZIONALE

ISCRITTI SUDDIVISI PER ETÀ E SESSO

Classi di età	Uomini	Donne	Totale	% Totale
sino a 29	1.604	1.712	3.316	12,18%
30-34	2.388	2.062	4.450	16,34%
35-39	3.172	2.296	5.468	20,08%
40-44	3.327	1.714	5.041	18,51%
45-49	2.956	1.187	4.143	15,22%
50-54	2.187	642	2.829	10,39%
55-59	1.445	188	1.633	6,00%
60-64	290	29	319	1,17%
oltre 65	24	5	29	0,11%
<b>Totale</b>	<b>17.393</b>	<b>9.835</b>	<b>27.228</b>	<b>100,00%</b>



# ALCUNI DATI GENERALI

FONDO PENSIONE NAZIONALE

## ADERENTI PER COMPARTO

COMPARTO	Aderenti al 31/12/2008	Aderenti al 31/12/2007
<b>GARANTITO</b>	<b>1.638</b>	<b>1.619</b>
<b>ORIZZONTE 10</b>	<b>27.224</b>	<b>25.462</b>





# ALCUNI DATI GENERALI

## FONDO PENSIONE NAZIONALE

### CALCOLO DELLA "QUOTA" AL 31 DICEMBRE 2008

<b>voci del prospetto</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Investimenti diretti	524.722.443	48.672.452
Investimenti in gestione	448.281.340	868.082.452
Attività della gestione amministrativa	15.021.476	4.568.705
Proventi maturati e non riscossi	17.268.531	10.165.182
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.005.293.790</b>	<b>931.448.791</b>
Passività gestione previdenziale	8.713.497	11.074.984
Passività gestione finanziaria	4.471.962	500.000
Passività gestione amministrativa	2.318.587	2.045.006
Oneri Maturati e non liquidati	417.716	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>15.921.762</b>	<b>13.616.990</b>
DEBITI D'IMPOSTA	1.057.981	2.460.895
ATTIVO NETTO DEST. ALLE PRESTAZIONI	988.314.047	915.407.906
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	93.721.414	87.882.052
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>10,545</b>	<b>10,416</b>



# ALCUNI DATI GENERALI

FONDO PENSIONE NAZIONALE

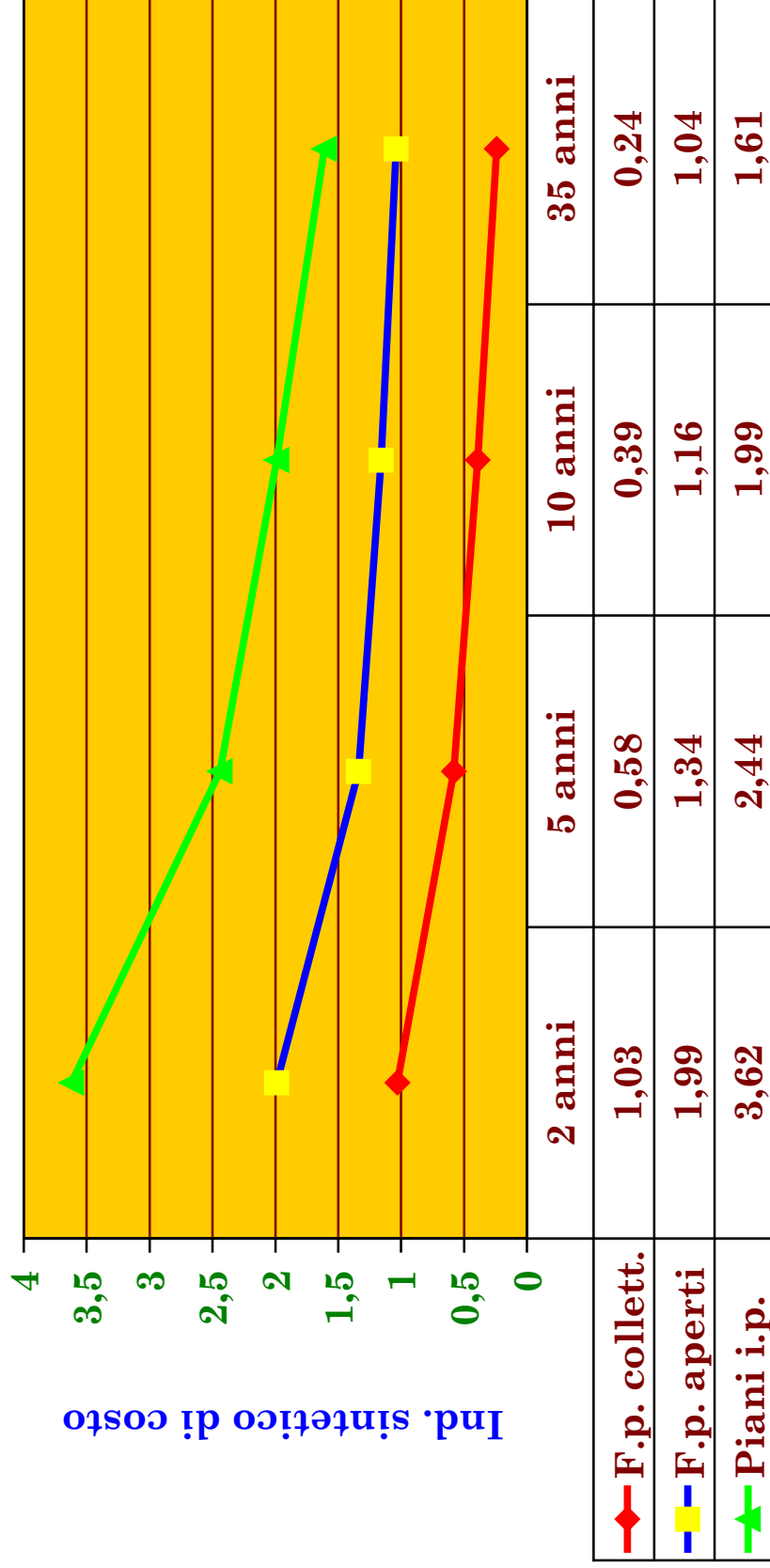
“QUOTE” AL 31 DICEMBRE 2008

<b>Orizzonte 10</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	87.882.052,410	915.407.906,00
Quote emesse	11.855.509,329	123.779.394,11
Quote annullate	6.016.147,711	62.876.055,67
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>93.721.414,028</b>	<b>988.314.047,68</b>

# ALCUNI DATI GENERALI

## COSTO MEDIO PER TIPOLOGIA PENSIONISTICA

Elaborazione MEFOP – fonte COVIP





# ALCUNI DATI GENERALI

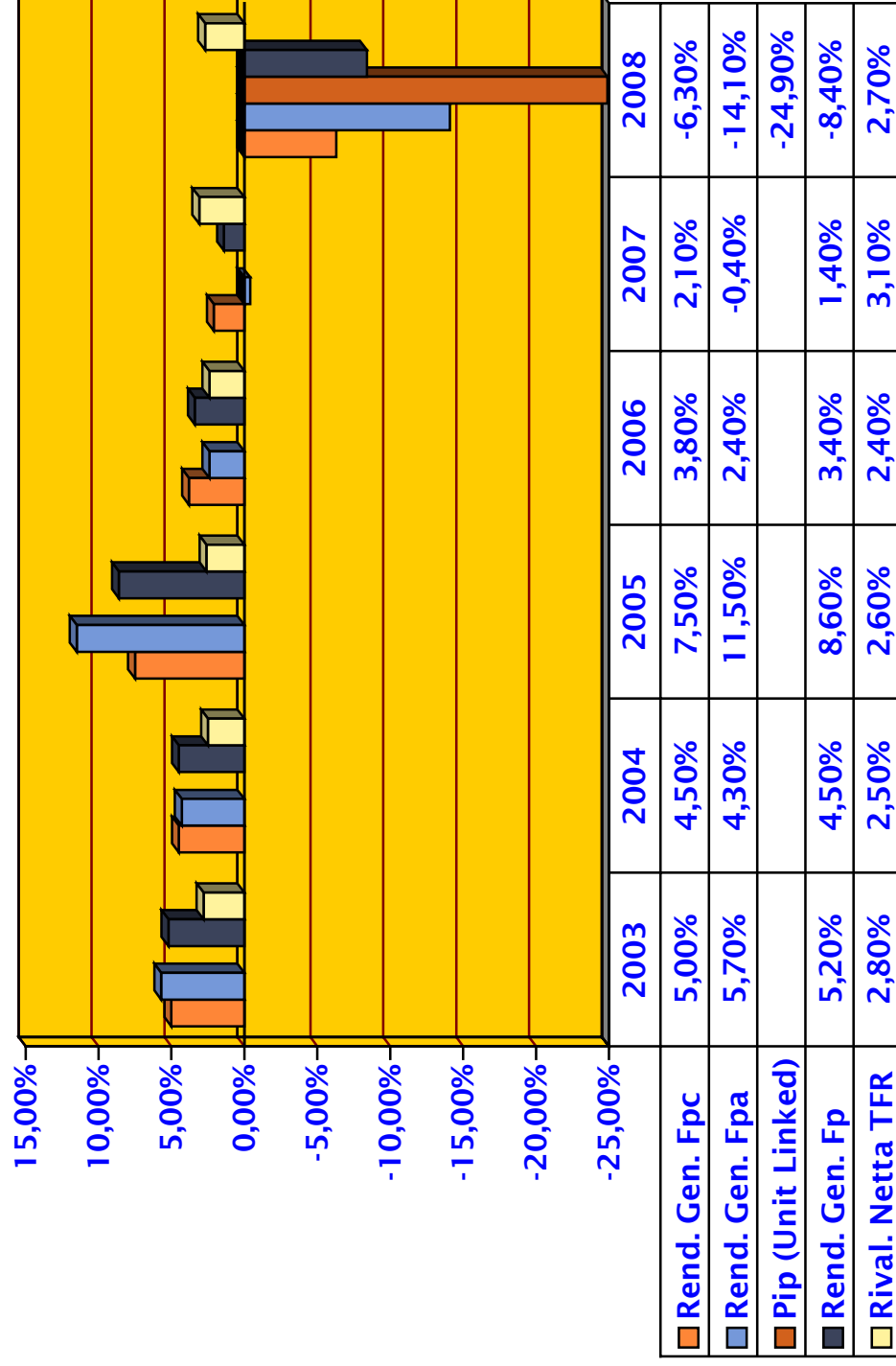
FONDO PENSIONE NAZIONALE

COSTI ED ONERI DI GESTIONE DEL F.P.N.

Descrizione	Anno 2008		A. 2007
	Valore	%	%
Comm. Gestione Finanziaria	552.327	0,06	0,05
Banca depositaria	301.332	0,03	
Oneri gestione finanziaria	853.659	0,09	0,05
Spese generali amministrative	702.486	0,07	0,09
Personale	518.018	0,06	0,05
Ammortamenti	128.918	0,01	0,01
Oneri amministrativi	1.349.422	0,14	0,15
Prestazioni Accessorie	103.172	0,01	0,02
<b>Totale costi</b>	<b>2.306.253</b>	<b>0,24</b>	<b>0,22</b>

### ANDAMENTO DELLE FORME PENSIONISTICHE AL 31.12.2008

Elaborazione MEFOP – fonte COVIP





# ALCUNI DATI GENERALI

FONDO PENSIONE NAZIONALE

## ANDAMENTO DEL COMPARTO "GARANTITO"

Descrizione	Anno 2008	Anno 2007	Minimo garantito
Rendimento gestione	4,850%	5,470%	
Costo di gestione	0,55%	0,55%	
Rendimento lordo	4,300%	4,920%	2,250%
Imposta sostitutiva (11%)	0,473%	0,540%	0,247%
<b>Rendimento netto</b>	<b>3,827%</b>	<b>4,380%</b>	<b>2,003%</b>



# ALCUNI DATI GENERALI

## FONDO PENSIONE NAZIONALE

### ANDAMENTO DEL COMPARTO "ORIZZONTE 10"

	VALORE QUOTA	REND. DA ANNO	REND. ULTIMO MESE
al 31/12/2007	10,416		
al 31/01/2008	10,436	0,19%	0,19%
al 29/02/2008	10,478	0,60%	0,40%
al 31/03/2008	10,421	0,05%	-0,54%
al 30/04/2008	10,466	0,48%	0,43%
al 31/05/2008	10,479	0,60%	0,12%
al 30/06/2008	10,463	0,45%	-0,15%
al 31/07/2008	10,502	0,83%	0,37%
al 31/08/2008	10,574	1,52%	0,69%
al 30/09/2008	10,443	0,26%	-1,24%
al 31/10/2008	10,290	-1,21%	-1,47%
al 30/11/2008	10,405	-0,11%	1,12%
al 31/12/2008	10,545	1,24%	1,35%



# ALCUNI DATI GENERALI

## FONDO PENSIONE NAZIONALE

### CONFLITTO DI INTERESSI

Titoli di proprietà o emessi da società appartenenti al gruppo di aziende tenute alla contribuzione al 31.12.2008

Azienda emittente	Descrizione strumento	Valore
Bcc Vita	CAPITAL BANKING 15/07/2010	10.993.856
Credico Funding	* CREDICOFUNDING 10/3/13	25.716.880
Credico Funding	* CREDICOFUNDING 10/3/13	1.342.388
Beni Stabili SGR	**FONDO MELOGRANO	39.250.536
Iccrea Banca	Dep. a term. 3m 24/10/08 4,85%	90.000.000
Iccrea Banca	Dep. a term. 1m 24/10/08 4,76%	54.000.000
Iccrea Banca	Dep. a term. 3m 24/12/08 5,00%	54.000.000
Iccrea Banca	Dep. a term. 3m 24/01/09 4,70%	175.000.000

\* cartolarizzazione di effetti appartenenti ad aziende datori di lavoro tenuti alla contribuzione.

\*\* Fondo Immobiliare chiuso in cui sono confluiti immobili appartenenti a Iccrea Banca Spa.





# ALCUNI DATI GENERALI

## FONDO PENSIONE NAZIONALE

### CONFLITTO DI INTERESSI

Operazioni dei Gestori al 31.12.2008

Gestore	Data	Op.	Titolo	Prezzo	Controv.	Motivo
Pioneer	29/05/08	A	Allianz AG	111,9	251.439	Partecipazioni del Gruppo
Pioneer	27/06/08	A	Allianz AG	111,45	15.378	
Pioneer	30/09/08	A	Allianz AG	93,46	93.487	
Pioneer	05/12/08	V	Allianz AG	66,036	-13.466	
Pioneer	03/07/08	A	Unicr. Flot	98,82	498.380	Titolo Emesso da Società del Gruppo
Schroder	15/05/08	A	Schroder Intl. US Large Cap Euro Hedged	105,21	5.949.941	
Schroder	01/07/08	A		95,60	419.971	
Schroder	01/08/08	A		95,76	71.341	
Schroder	29/08/08	A	99,51	44.083		
Schroder	01/10/08	A	84,26	499.999		
Schroder	31/10/08	A	69,46	984.595		
Schroder	01/12/08	A	63,98	575.180		



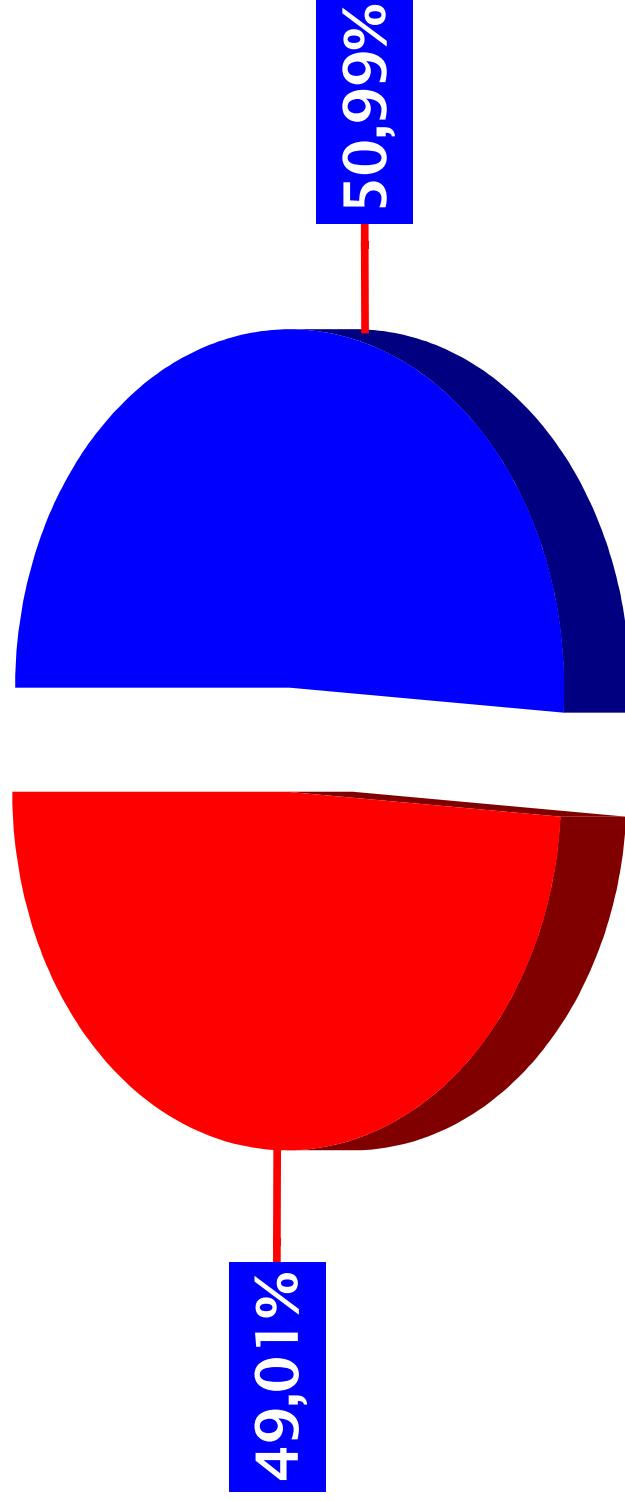
# ALCUNI DATI GENERALI

FONDO PENSIONE NAZIONALE

TITOLI NON QUOTATI AL 31 DICEMBRE 2008

Isin	Titolo	Val. Nomin.	Controval.
XS0230154121	MEDIOBANCA 05/10/15	5.000.000	3.634.900
XS0234546538	MERRILL LINCX 18/11/20	8.000.000	4.353.800
XS0242647187	CREDIT AGRICOLE 22/2/26	10.000.000	7.450.000
XS0250179438	IDX/BCA INTESA11/4/18	20.000.000	17.923.400
XS0255749318	IDX/SNS BK 26/5/18	20.000.000	13.492.200
XS0225491975	INTESA BK 27/7/15	3.500.000	2.476.250
XS0220423783	BEAR STEARNS 13/6/17	4.300.000	3.851.871
XS0203387765	CRED. VALTELL. 26/10/09	5.000.000	4.950.000
IT0004237738	CREDICOFUNDING 10/3/13	33.250.000	25.716.880
IT0004237746	CREDICOFUNDING 10/3/13	1.900.000	1.342.388
	<b>TOTALI</b>	<b>110.950.000</b>	<b>85.191.689</b>

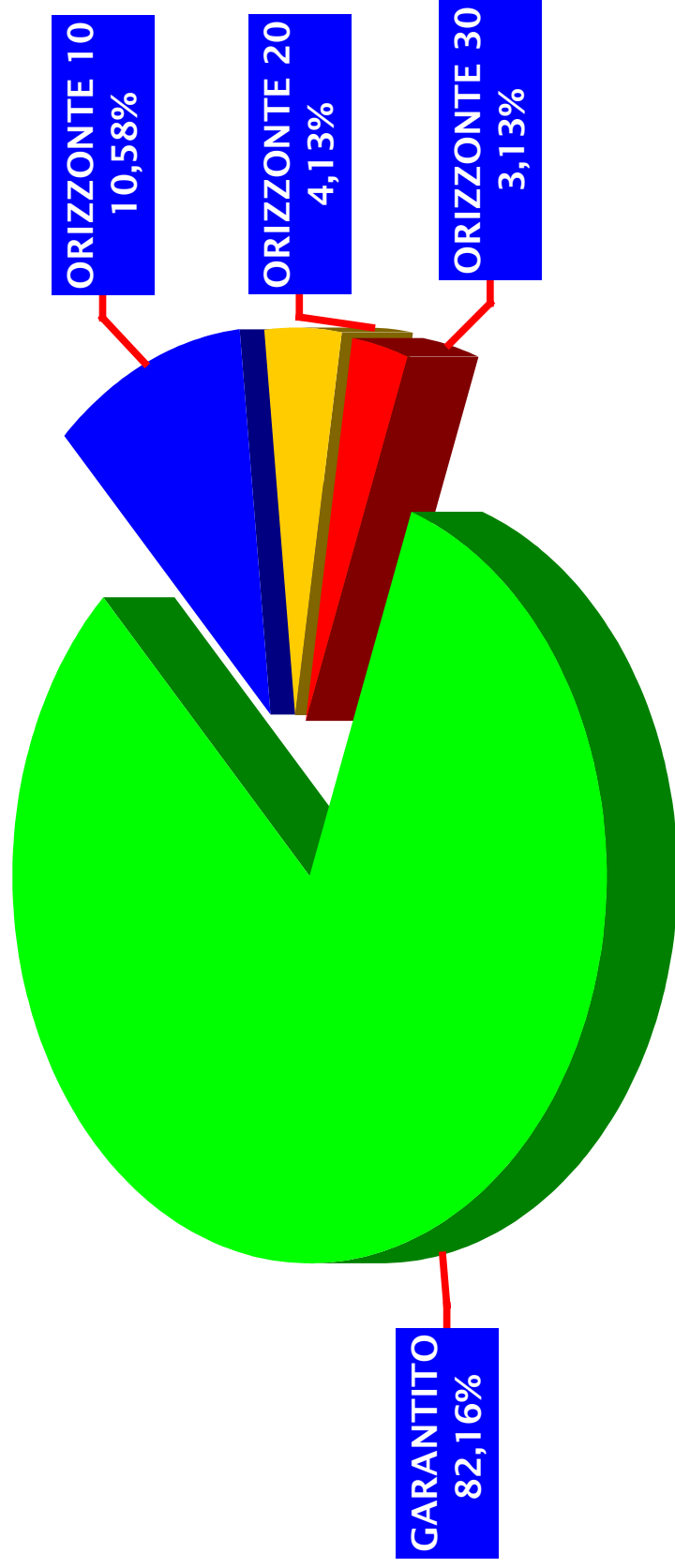
### AVVIO DEL “MULTICOMPARTO”



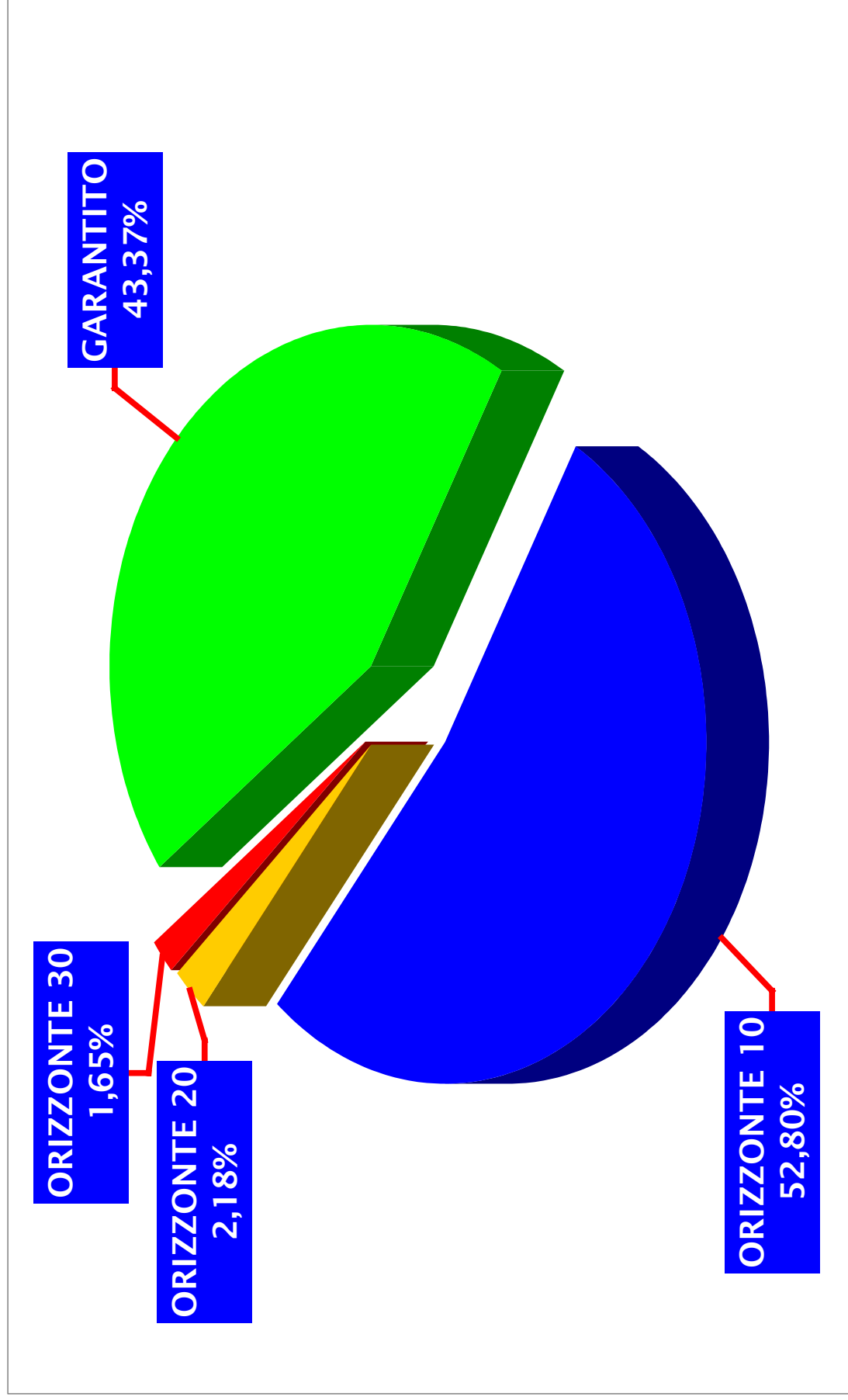
■ Iscritti che hanno effettuato una scelta

■ Iscritti che non hanno effettuato una scelta

### SCELTE ESERCITATE DAGLI ISCRITTI

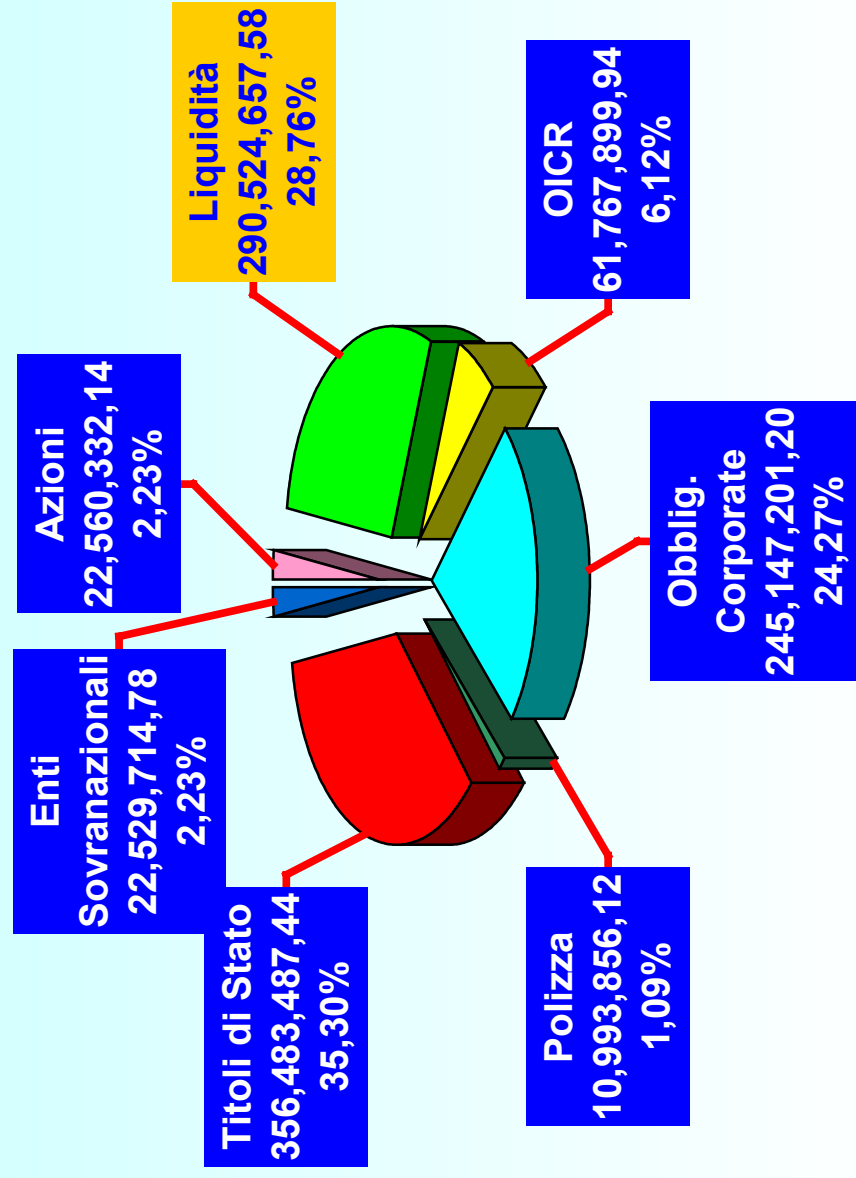


### NUOVA COMPOSIZIONE % DEI COMPARTI DEL F.P.N.



### COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO AL 31.03.09

**pari a € 1.010.007.149,20**





# IL MULTICOMPARTO – aggiornamento al 31.03.09

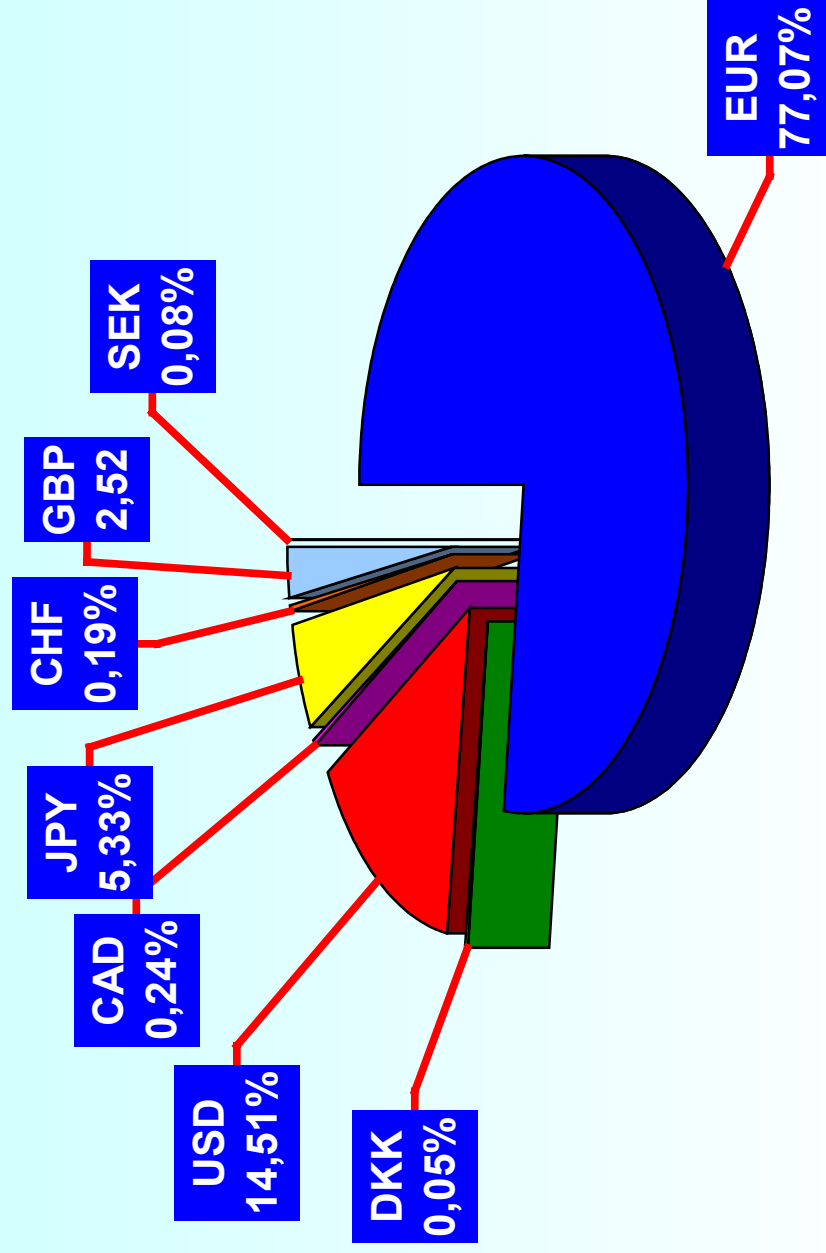
## FONDO PENSIONE NAZIONALE

### PRINCIPALI TITOLI AL 31.03.09

DESCRIZIONE TITOLO	EMITTENTE	DIVISA	IMPORTO IN EURO	% SU TOTALE AL NETTO DEPOSITI E LIQUIDITA'	% PATRIMONIO TOTALE DEL FONDO	ASSET
CCT 01/03/14 INDICIZZATO	REPUBBLICA ITALIANA	EUR	65.515.500,00	9,11%	6,49%	TITOLI DI STATO
CCT 1/07/2013	REPUBBLICA ITALIANA	EUR	43.623.350,00	6,06%	4,32%	TITOLI DI STATO
FONDO MELOGRANO	BENI STABILI GESTIONI SPA	EUR	39.934.145,52	5,55%	3,95%	OICR
CREDICOFUNDING3 15	CREDICO FUNDING 3 S.R.L.	EUR	25.975.565,00	3,61%	2,57%	OBBLIG. CORPOR.
REPUBLIC ITL 18 FRN	REPUBBLICA ITALIANA	EUR	21.194.400,00	2,95%	2,10%	TITOLI DI STATO
IDX/BCA INTESA18FRN	BANCA INTESA SPA	EUR	18.047.600,00	2,51%	1,79%	OBBLIG. CORPOR.
BTP 4.25 01/08/14	REPUBBLICA ITALIANA	EUR	15.703.500,00	2,18%	1,55%	TITOLI DI STATO
CCT 01/12/14 INDICIZZATO	REPUBBLICA ITALIANA	EUR	14.545.500,00	2,02%	1,44%	TITOLI DI STATO
BTP 3.75 15/06/09	REPUBBLICA ITALIANA	EUR	14.070.140,00	1,96%	1,39%	TITOLI DI STATO
IDX/SNS BK 18 FRN	SNS BANK	EUR	13.697.800,00	1,90%	1,36%	OBBLIG. CORPOR.
FONDO SECURFONDO	BENI STABILI GESTIONI SPA	EUR	12.693.504,00	1,76%	1,26%	OICR
CAPITAL BANKING 15/07/2010	BCC VITA	EUR	10.993.856,12	1,53%	1,09%	POLIZZA ASSIC.
NORDIC INVST BNK 1.7 27/4/2017	NORDIC INVESTMENT BANK	JPY	7.531.442,33	1,05%	0,75%	OBBLIG. CORPOR.
BTP I/L 2.35 15/09/19	REPUBBLICA ITALIANA	EUR	7.226.250,00	1,00%	0,72%	TITOLI DI STATO
BTP 5.25 01/11/29	REPUBBLICA ITALIANA	EUR	7.080.500,00	0,98%	0,70%	TITOLI DI STATO
CREDIT 26 VRN	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	6.647.000,00	0,92%	0,66%	OBBLIG. CORPOR.
US TREAS. 30/04/10 TF 2.125% U	STATI UNITI D AMERICA	USD	6.521.390,37	0,91%	0,65%	TITOLI DI STATO
SCHRODER INTL US LG CA EURO	SCHRODER INVEST. MANAG.	EUR	5.995.662,42	0,83%	0,59%	OICR
4.375 US TR BDS 38	STATI UNITI D AMERICA	USD	5.510.704,60	0,77%	0,55%	TITOLI DI STATO
JPN FIN MUNI ENT 1.55 2/12	JAPAN FINANCE CORP	JPY	5.296.364,33	0,74%	0,52%	TITOLI DI STATO
US TREAS. N/B 4.25% 15/11/2017	STATI UNITI D AMERICA	USD	5.084.869,51	0,71%	0,50%	TITOLI DI STATO
CRED VAL TELL 09 FRN	CREDITO VALTELLINESE	EUR	4.975.000,00	0,69%	0,49%	OBBLIG. CORPOR.
US TREAS. N/B 15/05/18 TF	STATI UNITI D AMERICA	USD	4.973.262,03	0,69%	0,49%	TITOLI DI STATO
BUNDESREP DEUT 7/4/2028	GERMANIA	EUR	4.961.034,00	0,69%	0,49%	TITOLI DI STATO
FRANCE OAT 8.5 12	STATO FRANCESE	EUR	4.886.000,00	0,68%	0,48%	TITOLI DI STATO
2.75 US TR NTS 13	STATI UNITI D AMERICA	USD	4.612.134,71	0,64%	0,46%	TITOLI DI STATO

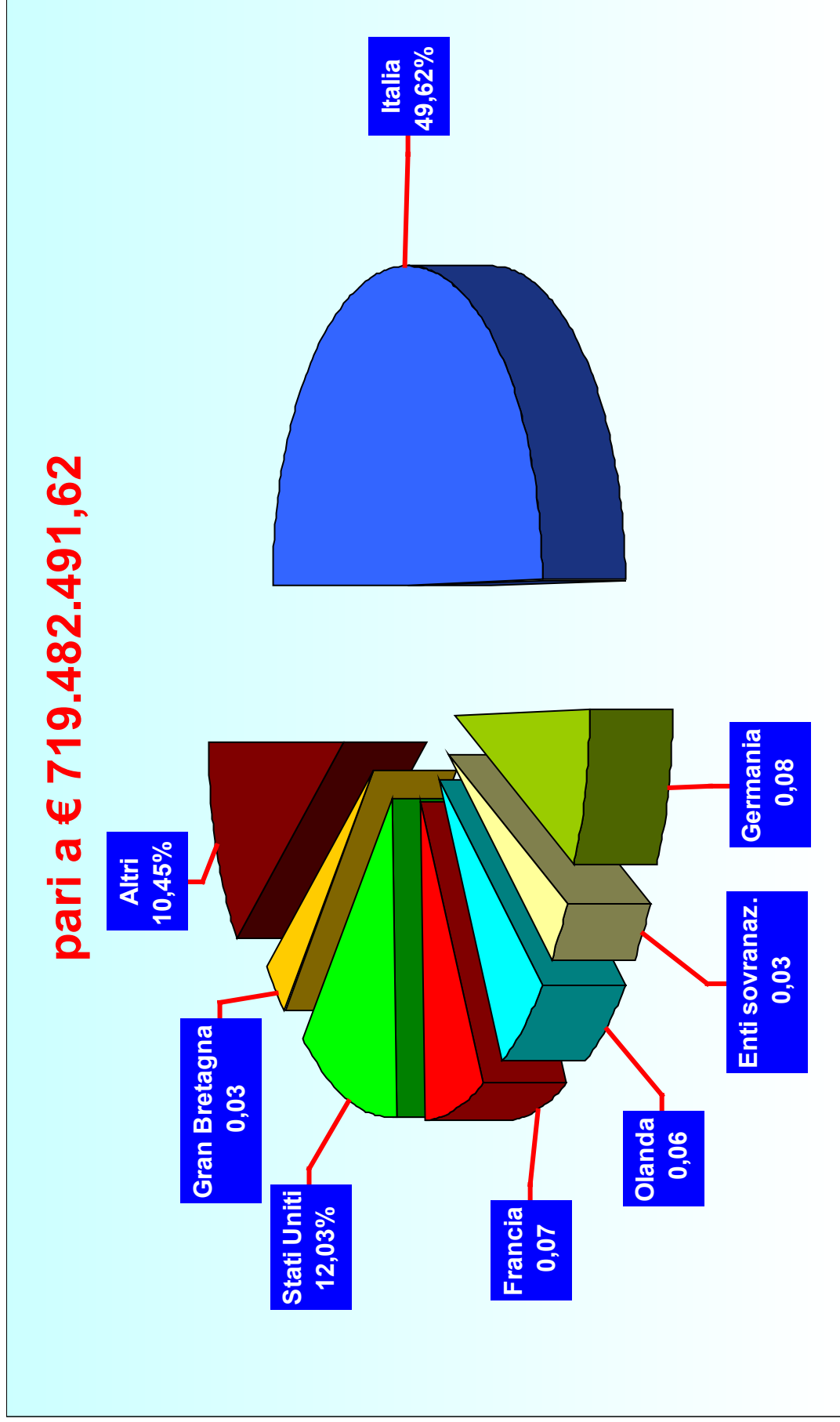
### DISTRIBUZIONE DEL PORTAFOGLIO PER DIVISA

pari a € 719.482.488



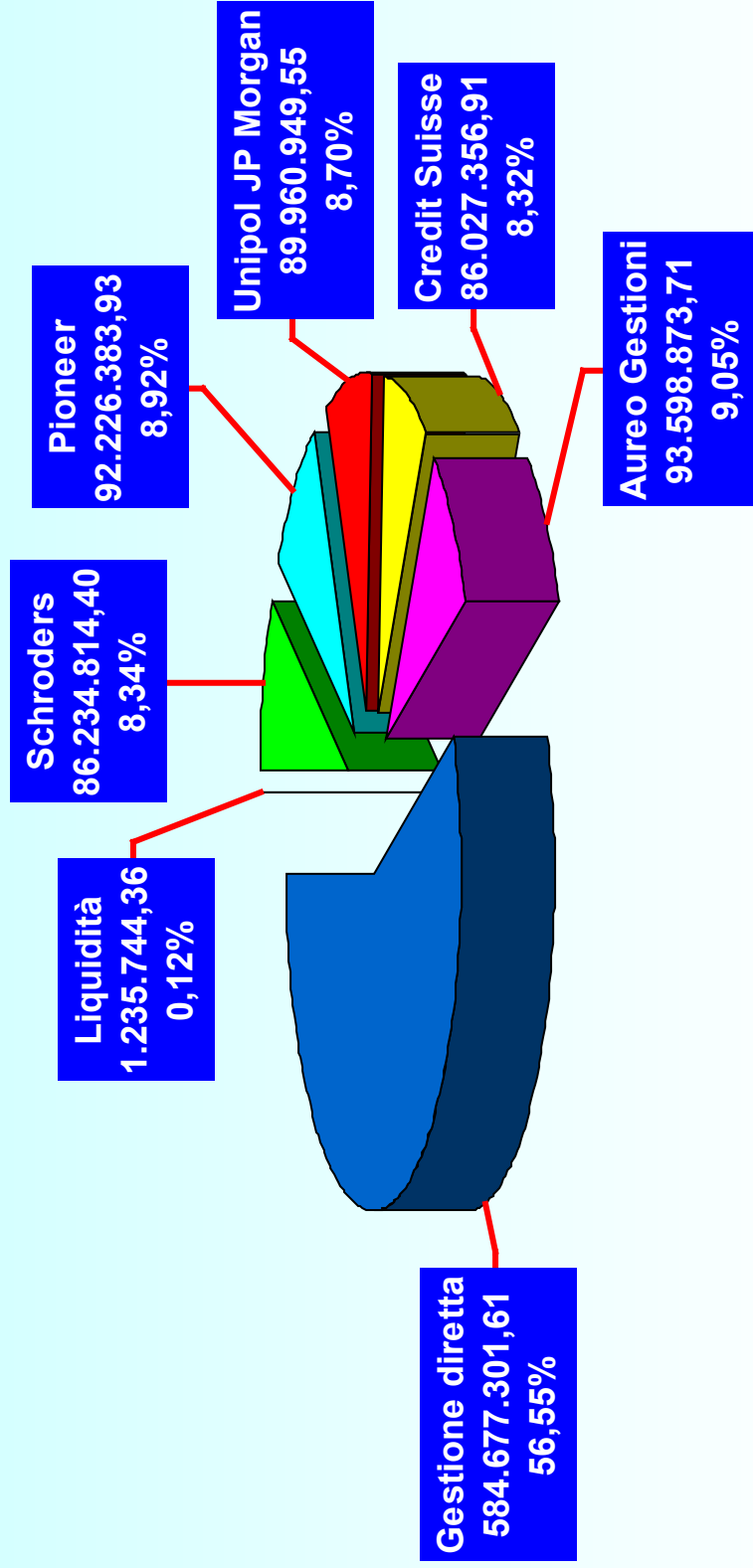


**DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO**



### DISTRIBUZIONE PATRIMONIO PER GESTORE

**pari a € 1.033.961.454,47**





# IL MULTICOMPARTO – aggiornamento al 31.03.09

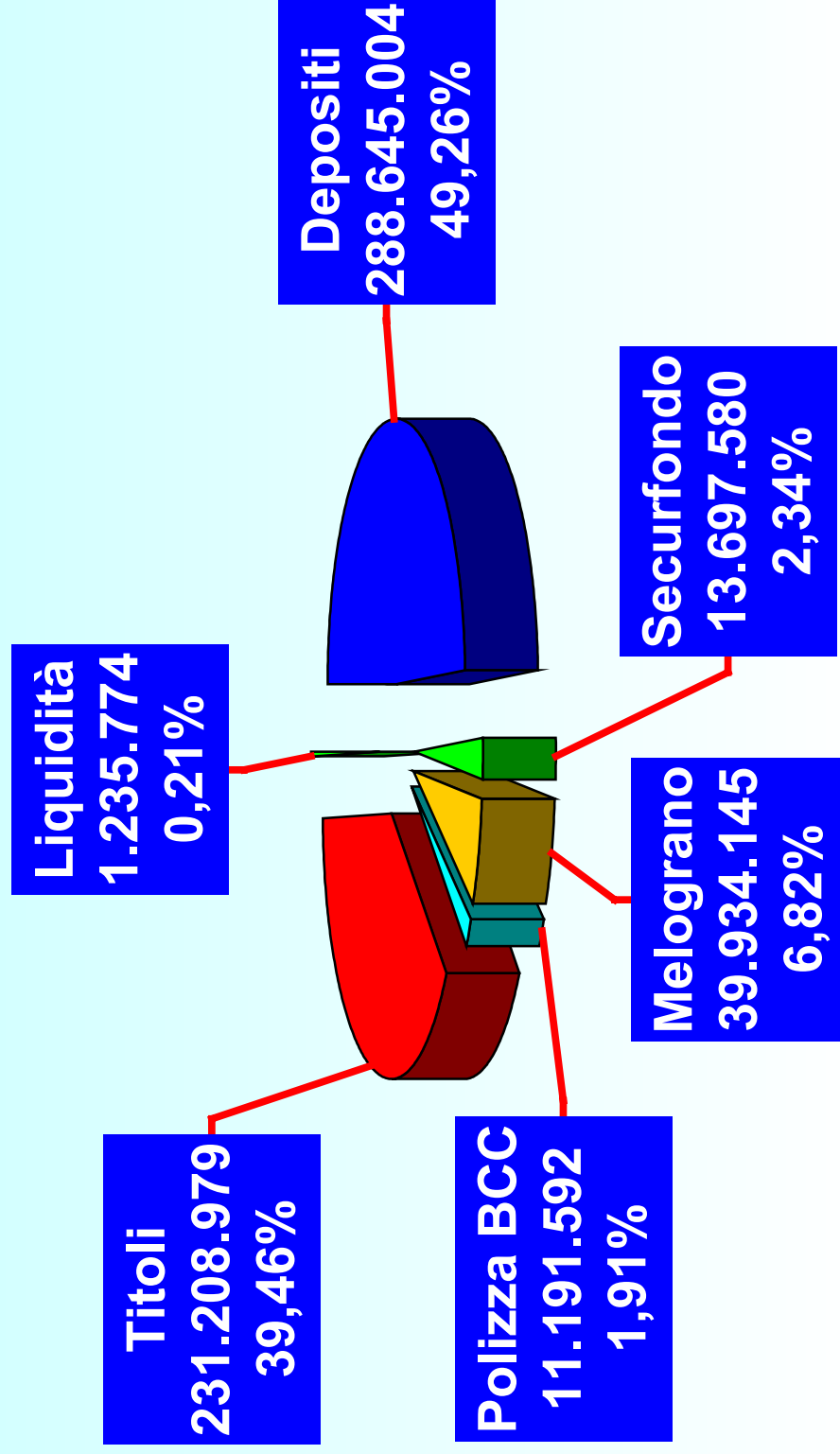
## FONDO PENSIONE NAZIONALE

### ANDAMENTO PORTAFOGLIO GESTORI ESTERNI

MANDATI GESTORI	SCHROEDERS	PIONEER	UNIPOL	CREDIT SUISSE	AUREO GESTIONI	TOTALE
Conferimento Iniziale	€ 85.000.000	€ 90.000.000	€ 90.000.000	€ 85.000.000	€ 90.000.000	€ 440.000.000
Dal	15/05/2008	29/05/2008	12/06/2008	01/07/2008	01/08/2008	
Valore al 31/12/2008	87.723.728,09	92.672.549,04	89.161.111,67	87.963.720,97	93.588.646,32	451.109.756,09
N.A.V. al 28/2/2009	85038622,19	91.520.903,01	89.030.446,39	84.352.696,38	92.955.559,82	442.898.227,79
N.A.V. al 31/3/2009	86234814,40	92.226.383,93	89.960.949,55	86.027.356,91	93.598.873,71	448.048.378,50
Variazione % periodo 31/12/08 31/3/09	-1,70	-0,48	0,90	-2,20	0,01	-0,68
Variazione % periodo 28/2/09 31/3/09	1,41	0,77	1,05	1,99	0,69	1,16
Variazione % da inizio gestione	1,45	2,47	-0,04	1,21	4,00	1,83

PORTAFOGLIO GESTITO DAL F.P.N.

pari a € 585.913.075,97





# IL MULTICOMPARTO – aggiornamento al 31.03.09

## FONDO PENSIONE NAZIONALE

### ANDAMENTO PORTAFOGLIO GESTITO F.P.N.

TITOLI/ LINEE	VALORE AL 31/12/2008	VALORE AL 28/02/2009	VALORE AL 31/03/2009	VARIAZ. 31/12-31/03	VAR. %. 28/02-31/03
TITOLI	227.589.249	234.582.506	231.208.979	1,59	-1,44
LIQUIDITA'	74.705.596	450.000	280.276.810	275,18	10,84
DEPOSITI A TERMINE	176.553.611	0	0,00	---	---
SECURFONDO	14.862.804	13.697.580	13.697.580	-7,84	0,00
MELOGRANO	39.250.536	39.934.146	39.934.146	1,74	0,00
POLIZZA BCC	11.122.881	11.167.926	11.191.593	0,62	0,21
TOTALE	544.084.676	299.832.158	576.309.108	5,92	4,36
LIQUIDITA'		TASSO LORDO	SALDO AL 31/03		
90500		1,25%	8.368.194		
22260		1,25%	1.157.210		
23948		1,25%	59.847		
Bcc Roma		0,90%	18.717		
TOTALE			9.603.968		



## IL MULTICOMPARTO – aggiornamento al 31.03.09

FONDO PENSIONE NAZIONALE

### ANDAMENTO DEL COMPARTO “ORIZZONTE 10”

	VALORE QUOTA	RENDIMENTO DA INIZIO ANNO	RENDIMENTO ULTIMO MESE
<i>al 31/12/2008</i>	10,545		
<i>al 31/01/2009</i>	10,529	-0,15%	-0,15%
<i>al 28/02/2009</i>	10,545	0,00%	0,15%
<i>al 31/03/2009</i>	10,581	0,34%	0,34%