

Fondo Pensioni per il personale della ex Cassa
di Risparmio di Torino – Banca CRT S.p.A.

Torino, 10 maggio 2010

**AGLI ISCRITTI
IN SERVIZIO E IN QUIESCENZA
DEL FONDO PENSIONI**

Nell'adunanza del 30 aprile u.s. il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensioni ha esaminato ed approvato, a maggioranza con un solo voto contrario, le risultanze di bilancio del 2009 che hanno visto produrre un utile di euro 40.436.817,43 con un incremento del patrimonio che si consolida ad euro 359.977.906,25.

Dopo la perdita del 2008, dovuta in prevalenza alle conseguenze della crisi finanziaria mondiale, l'esercizio 2009 si è connotato per un andamento più che positivo.

Al buon risultato ha contribuito in modo significativo la positiva performance del patrimonio mobiliare che nel suo complesso ha prodotto un rendimento netto di oltre l'11%. Si ricorda che nell'aprile 2009 il Consiglio decise, all'unanimità, di passare dalla gestione Pioneer ad una gestione diretta.

Per svolgere tale attività il Consiglio è assistito da una struttura aziendale specificamente dedicata a questi aspetti (Pension Funds Finance). Al medesimo tempo il Consiglio decise di orientare la composizione del portafoglio mobiliare privilegiando i titoli obbligazionari, in ampia prevalenza titoli di stato di cui buona parte indicizzati all'inflazione, ricercando flussi cedolari correlati alle erogazioni pensionistiche previste.

La "conversione" del patrimonio gestito da Pioneer è stata effettuata, sempre con decisioni unanimi in seno al Consiglio, con gradualità ed in modo mirato al fine di ottimizzarne le condizioni di realizzo.

Al 31 dicembre sussisteva ancora un ammontare liquido disponibile per investimenti superiore ad euro 130.000.000. A fronte di tale liquidità il Consiglio, affiancato dalla struttura specializzata di Gruppo, sta seguendo le evoluzioni dei mercati al fine di sfruttare al meglio le opportunità che il mercato potrà, nel breve, rendere disponibili.

Un'ulteriore componente particolarmente positiva, anch'essa frutto di valutazioni e decisioni unanimi del Consiglio, è rappresentata dagli investimenti effettuati nei Fondi Immobiliari ed in particolare nel Fondo Core Nord Ovest, gestito dalla società Ream Sgr con sede a Torino (di cui la Fondazione CRT è uno dei maggiori azionisti). L'investimento in tale fondo, avvenuto in fase di collocamento, ha consentito di generare una consistente plusvalenza.

Soddisfacente è stata anche la redditività del patrimonio immobiliare, che seppur da un lato ha comportato una rettifica al ribasso dei valori di mercato dei cespiti per circa 1.000.000 di euro per adeguare il valore di bilancio a quello di perizia, pari a circa il 3,50% del valore degli

immobili, dall'altro ha continuato ad offrire rendimenti in linea con le aspettative; il rendimento al netto delle tasse e degli oneri di manutenzione è stato pari al 4,72%.

Vi informiamo, infine, circa la situazione dell'obbligazione strutturata (c.d. "CDO"), che lo scorso esercizio aveva rappresentato fonte di legittima preoccupazione tra gli iscritti e nello stesso Consiglio. Il titolo ha prodotto anche nel 2009 il previsto rendimento cedolare (3% + inflazione europea). In termini patrimoniali, nonostante nel corso dei primi mesi del 2009 il titolo abbia continuato a soffrire per la crisi di alcune società inserite nel "paniere" di obbligazioni sottese, lo stesso, al 31 dicembre 2009, è stato valutato dall'emittente al 15,88% del valore iniziale (6.828.000 di euro) contro il 14,10% (6.063.000 di euro) al 31 dicembre 2008. Nel corso del 2009 è proseguita ed ha acquisito maggiore consistenza l'assistenza legale che il Consiglio ha affidato ad uno studio legale particolarmente esperto in questa tipologia di prodotti finanziari.

Al momento vi sono contatti in corso con l'emittente per un confronto sulle rispettive, e contrapposte, tesi. Il Consiglio sta seguendo la vicenda con grande attenzione ed è determinato a sostenere e tutelare le ragioni del Fondo.

Il Consiglio alla scadenza triennale ha provveduto a richiedere la redazione di un nuovo bilancio tecnico riferito al 31 dicembre 2009.

Dai primi dati forniti dall'attuario risulta una situazione di sostanziale equilibrio tra le necessità tecniche ed il patrimonio risultante dal bilancio riferito alla stessa data. In merito Vi forniremo ulteriori informazioni non appena detto bilancio tecnico sarà approvato dal Consiglio.

L'Unità Organizzativa Pension Funds – Polo di Torino è a disposizione per ogni eventuale chiarimento circa gli argomenti trattati in questa nota per il tramite della casella e-mail Fondopensioniecxrt@unicreditgroup.eu oppure al numero 011/662.4480.

Il Consiglio, stante la complessità di alcuni temi e la concreta possibilità di interpretazioni incomplete o fuorvianti, intende promuovere maggiormente la circolarità, la trasparenza e la chiarezza delle informazioni; questa comunicazione vuole essere una concreta testimonianza di tale intento.

I nostri più cordiali saluti.

Il Presidente
(Signor Vladimiro Rambaldi)

Il Vice Presidente
(Signor Paolo Quaglia)

Il Segretario
(Signor Salvatore Conidi)