



Assemblea

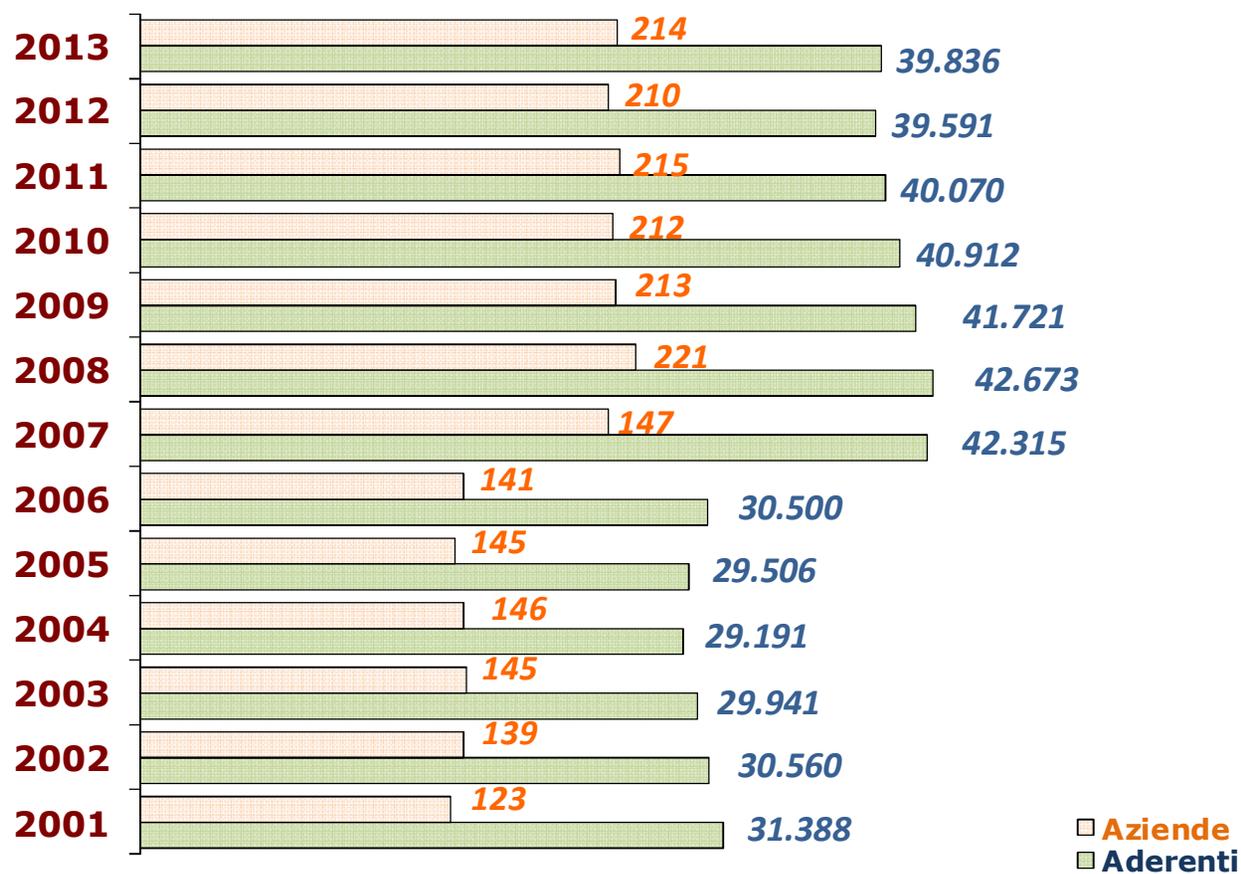
Fondenergia

Roma 29 Aprile 2014

Contenuti

- la situazione del Fondo;
- rendimenti e rischio;
- obiettivi e risultati;
- analisi ESG 2013;
- la revisione del documento sulla politica d'investimento;
- il programma di lavoro del Fondo.

Aderenti & Aziende



Tassi di adesione per CCNL

Settore	DATI AL 31/12/2013		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	31.822	151	98%
Chimico	5.736	15	95%
Gas & Acqua	2.215	44	42%
Altro	63	4	100%
Totale	39.836	214	91%

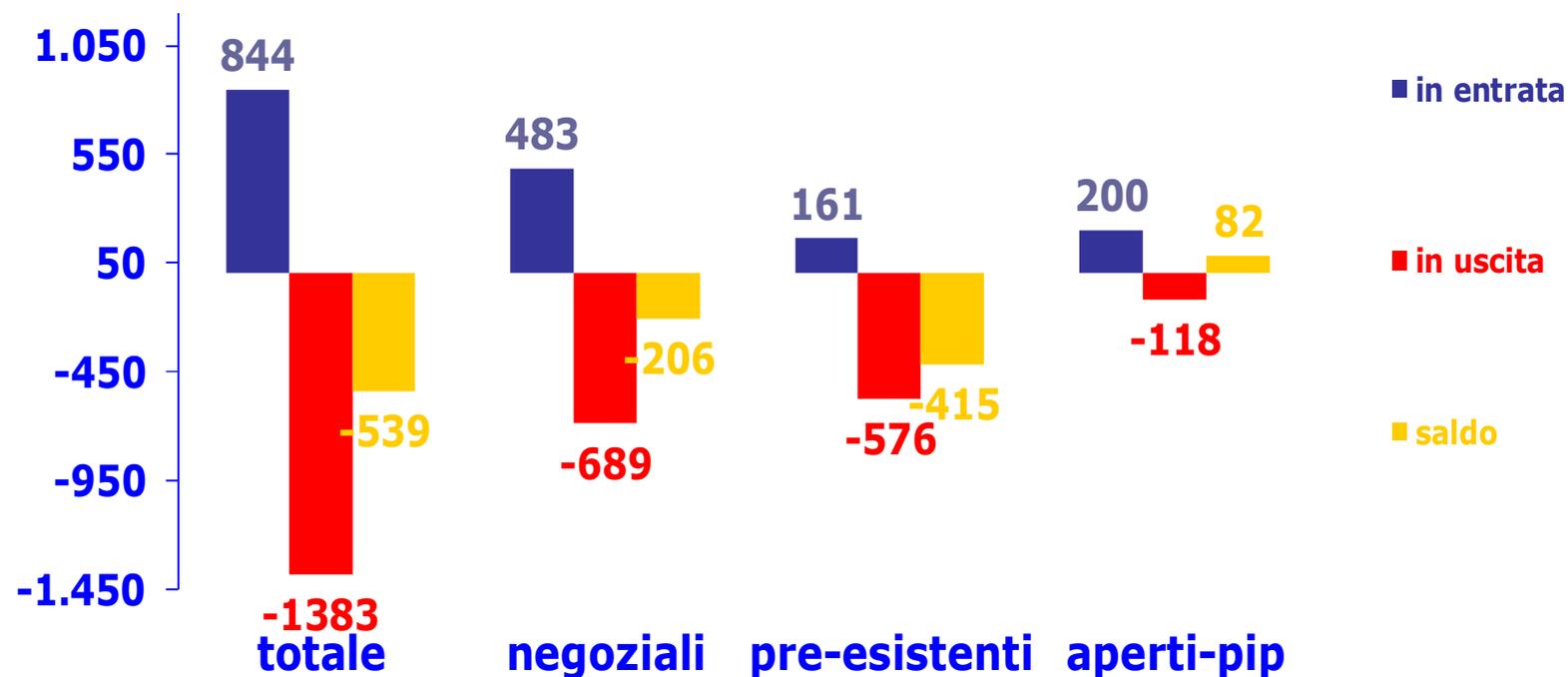


I “numeri” di Fondenergia negli ultimi anni :

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
N. Riscatti	869	935	748	1.185	1.029	661
N. Trasferimenti	164	536	136	152	152	120
N. Prestazioni in capitale	1.126	633	817	787	567	325
N. Prestazioni in rendita	0	0	0	0	<u>1</u>	<u>2</u>
N. Anticipazioni	1.193	1.134	1.341	1.249	1.500	1.866
N. totale riscatti, trasferimenti e prest. in cap.	2.159	2.104	1.701	2.124	1.749	1.108
Valore totale riscatti, trasferimenti, prest in cap. (mln)	€ 38,82	€ 35,14	€ 41,60	€ 60,11	€ 54,52	€ 35,23
Valore anticipazioni (mln)	€ 10,90	€ 11,57	€ 14,03	€ 15,58	€ 19,18	€ 25,25
Contributi volontari una tantum (x1000)	€ 10	€ 27	€ 208	€ 413	€ 584	€ 768

I trasferimenti - la "portabilità" in Fondenergia

trasferimenti "da" e "verso" altre forme pensionistiche dal 2007 al 2013



ANDAMENTO DEI COSTI

(Euro x 1000)	2011	2012	2013	budget 2014
Patrimonio a fine anno	1.051.490	1.269.386	1.459.563	1.538.000
Servizio amministrativo	295	269	272	296
Spese generali	511	531	605	685
Personale	477	516	524	616
Totale costi amministrativi	1.283	1.316	1.401	1.597
Gestori & Banca	2.285	3.010	2.813	1.950
Incidenza costi amm.vi	0,12%	0,10%	0,10%	0,10%
Incidenza costi fin.ri	0,22%	0,24%	0,19%	0,13%
Total Expense ratio (TER)	0,34%	0,34%	0,29%	0,23%

I rendimenti: dati al 31.03.2014

Dati in percentuale					rendimento medio annuo composto	
	2014 da inizio anno	3 anni	ultimi 5 anni	10 anni	5 anni	10 anni
Comparto						
Garantito	0,85	8,15	13,36	n.d.	2,54	n.d.
Bilanciato	1,95	20,04	42,16	52,30	7,29	4,30
Dinamico	1,92	21,19	53,30	61,28	8,92	4,90
TFR	0,40	7,60	13,42	28,91	2,55	2,57
INFLAZIONE	0,09	5,20	9,43	20,15	1,82	1,85

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Il rischio: la volatilità dei comparti

Volatilità annua (dev. std) del valore mensile della quota al 31/03/2014 (dati provvisori)

Periodo di osservazione =====➔	1 anno	5 anni	10 anni	da inizio
Garantito	1,03%	1,13%	nd	1,11%
Bilanciato	3,87%	4,11%	4,34%	4,40%
Dinamico	5,25%	5,88%	6,76%	6,70%

La volatilità storica del valore della quota è una misura del rischio. Essa misura di quanto, in un anno, il valore della quota si sarebbe potuto discostare dal risultato raggiunto (in più o in meno) con una probabilità del 67%. Variando il periodo di misurazione varia anche la misura della volatilità.

una seconda misura del rischio: il V.a.R.

Il Value at Risk (VaR) di un portafoglio rappresenta la massima perdita possibile, in uno specifico orizzonte temporale e con un determinato livello di probabilità. La misura si effettua «ex-ante».

Value at Risk (V.a.R.) un mese al 1% su dati storici dei valori quota al 31/03/2014

Periodo di osservazione =====→	1 anno	5 anni	10 anni	da inizio
Garantito	0,48%	0,55%	nd	0,55%
Bilanciato	2,14%	2,17%	2,56%	2,68%
Dinamico	2,75%	3,23%	4,14%	4,08%

Il V.A.R. rappresenta la massima perdita realizzabile in ciascun comparto (con una probabilità del 99%) **in un mese.**

.....i rendimenti al 31 Marzo 2014 – (rendimenti del piano di accumulo degli aderenti, pesati per il denaro)

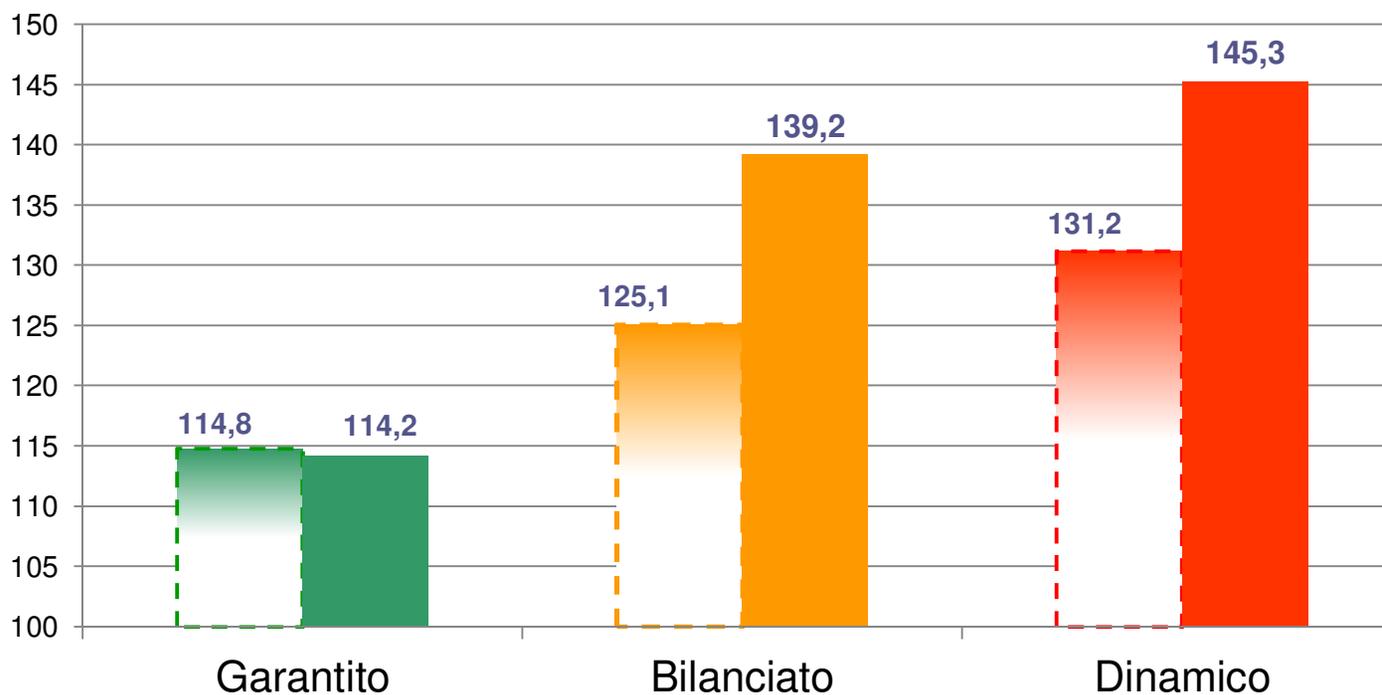
Tasso interno di rendimento annuo (TIR) del piano di accumulo dopo n anni: riferito al comparto bilanciato; contribuzioni contratto E&P; RAL 40.000 € a fine 2013; dinamica RAL =+ 2% annuo. TFR al 100% dal 7/07

INIZIO	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
iscrizione in anni (+ 3 m)	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
TIR %	5,72	5,21	4,92	4,73	4,66	4,62	4,55	4,43	4,30	4,20	4,12

Questo è il modo di misurare i rendimenti che si avvicina più alla realtà di ogni singolo aderente – La “diversificazione degli acquisti” nel tempo (cioè il fatto che l’aderente compra quote tutti i mesi, a tutti i prezzi) tende a stabilizzare il rendimento annuo. Nonostante le variazioni dei mercati degli ultimi anni, il rendimento nel lungo periodo rimane stabile.

I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

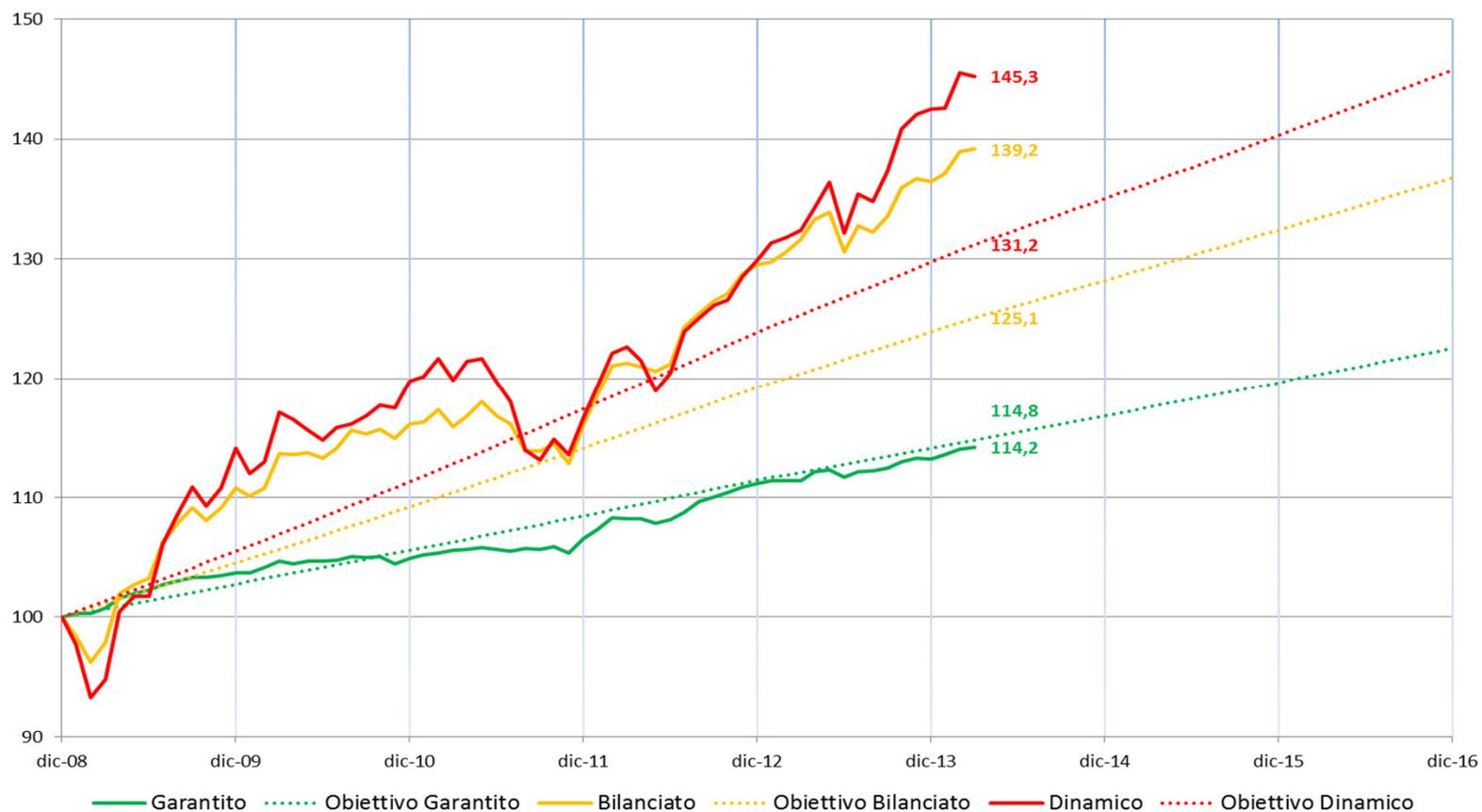
Obiettivi e risultati : il consuntivo al 3/2014



Gli obiettivi sono rappresentati dalla linea tratteggiata, i risultati dalla linea continua

Obiettivi e risultati – uno sguardo al futuro

Obiettivi della politica d'investimento



aggiornamento al 2013 dell' ESG Portfolio assessment" di VIGEO

E' stata aggiornata la valutazione sintetica dell'esposizione di un portafoglio ai rischi ambientali, sociali e di governance effettuata per la prima volta nel 2011.

ANNO	Emittenti	Punteggio		
		FONDENERGIA	UNIVERSO VIGEO	DIFFERENZA
2013	IMPRESE	46,5	38,0	8,5
	PAESI	74,9	62,1	12,8
2012	IMPRESE	46,2	38,0	8,2
	PAESI	74,0	62,6	11,4
2011	IMPRESE	46,3	39,2	7,1
	PAESI	74,2	62,6	11,6

Revisione del documento sulla politica di investimento (DPI)

In data 24/03/2014, il CdA ha approvato il Documento sulla politica di investimento (DPI), rivedendo il documento approvato in data 10/12/2012. La revisione deve essere effettuata almeno ogni tre anni.

Il «tasso di sostituzione obiettivo» è rimasto inalterato, pari all'85% della retribuzione lorda (pari a oltre il 100% sul netto)

Le principali modifiche rispetto al DPI approvato il 10/12/2012:

- Aggiornamento di: posizioni individuali, contributi presenti e futuri, RAL, dinamiche retributive, crescita del PIL, parametri INPS;
- Campione da 4 a 6 gruppi con inclusione CCNL GAS e degli aderenti con solo TFR;
- Performato stress-test (propedeutico alla modifica convenzioni di gestione);
- Modificati i rendimenti e le deviazioni standard attesi dei comparti Bilanciato e Dinamico

Gli obiettivi di rendimento e rischio nel tempo: incremento del valore della quota e volatilità

1/2009 in occasione della determinazione dell'attuale AAS

	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	2,75%	0,75%	2,10%
BILANCIATO	4,50%	2,50%	6,10%
DINAMICO	5,50%	3,50%	10,40%

documento sulla politica d'investimento del 12/2012

	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	2,40%	0,40%	1,60%
BILANCIATO	3,90%	1,90%	4,20%
DINAMICO	4,70%	2,70%	6,70%

documento sulla politica d'investimento del 3/2014

	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	2,40%	0,40%	1,60%
BILANCIATO	3,30%	1,30%	4,30%
DINAMICO	3,90%	1,90%	6,10%

Il programma di lavoro del Fondo

Temi di carattere finanziario - Comitato Finanza

- Investimenti diretti ex art. 27 c. 2 dello statuto
- Mandati di gestione in scadenza (31/03/2015)
- Recuperi fiscali ed ottimizzazione fiscalità su redditività ordinaria
- Ribilanciamento dei portafogli

Temi di carattere normativo / organizzativo – GDL Organizzazione

- ❖ Adesione dei familiari a carico
- ❖ Status degli aderenti in rendita
- ❖ Riscatto parziale e modalità di erogazione



Fondenergia

IL SILENZIO.....NON HA SENSO!!!