



Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393

sito internet: www.fondoarco.it

Email: info@fondoarco.it

Gentile dr.ssa
Milena Gabanelli
Sede RAI/Redazione REPORT
Via Teulada, 66
00195 Roma RM

e p.c. dr. Piero Riccardi
dr. Michele Buono
Sede RAI/Redazione REPORT
Via Teulada, 66
00195 Roma RM

e p.c. dr. Paolo Ruffini
Direttore RAI 3
Sede RAI
Via Mazzini, 14
00195 Roma, RM

e p.c. dr. Marco lo Conte
Il Sole 24 ORE
Via Monte Rosa, 91
20149 Milano, MI

e p.c. ing. Alberto Bombassei
dr. Domenico Proietti
Assofondipensione
Via Montebello, 8
00185 Roma, RM

e p.c. alle Parti Istitutive del Fondo


RACCOMANDATA
ANTICIPATA VIA POSTA ELETTRONICA

Milano, 19 novembre 2009

Prot. mml 73/09

Oggetto: **trasmissione di REPORT del 15/11/2009: com'è andata a finire, le mani sulle pensioni – aggiornamento del 21/05/2006 sui Fondi Pensione. Richiesta di rettifica dato su ARCO**

Gentile dr.ssa Gabanelli,

 <p>Fondo Nazionale Pensione Complementare Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI</p>	<p>Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106</p> <p>Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393 sito internet: www.fondoarco.it Email: info@fondoarco.it</p>
--	---

seguiamo da molto tempo la sua trasmissione REPORT e abbiamo apprezzato molti vostri servizi, sia per il coraggio di porre l'attenzione su determinati argomenti, sia per la professionalità e acutezza delle analisi.

Desideriamo, però, segnalarle che la puntata di REPORT del 15/11/09 (come già quella del 21/05/06, vedasi nostra precedente comunicazione del 08/06/2006) ha trasmesso un'immagine falsata della realtà dei Fondi Pensione Negoziali.

Nell'aggiornamento è mancata una chiara visione delle caratteristiche dei Fondi Pensione Negoziali nel nostro paese, che rappresentano uno strumento di tutela collettivo in quanto:

- sono associazioni senza scopo di lucro e hanno come unico fine quello che i lavoratori possano costruirsi nel tempo una pensione aggiuntiva a quella erogata dal sistema previdenziale pubblico;
- negli organi di amministrazione e controllo sono rappresentati, in modo paritetico, sia i lavoratori aderenti sia le aziende associate;
- la gestione finanziaria delle risorse, demandata a società specializzate che sono attentamente selezionate tramite gare pubbliche, è improntata a criteri di trasparenza e di prudenza, a un controllo costante sulle modalità di gestione e sui rendimenti realizzati;
- i costi sono trasparenti, monitorati con continuità e notevolmente più bassi rispetto alle altre forme pensionistiche individuali (così come riportato nella Relazione annuale della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito COVIP).

Per quanto attiene, invece, ai dati comunicati nella trasmissione riferiti ai rendimenti conseguiti dai comparti di investimento di ARCO, nello specifico del Bilanciato Prudente, è stato erroneamente citato, per il 2007, - 9% (vedasi allegato 1), mentre il risultato conseguito dal comparto è stato pari a + 2%, così come riportato nel bilancio del 2007 del fondo, certificato dalla PricewaterhouseCoopers, depositato presso la COVIP e pubblicato sul sito del fondo (vedasi allegato 2).

Tale errore, probabilmente, è dovuto alla fonte da cui avete attinto il dato: il sito de Il Sole 24 ORE (vedasi allegato 3). La pagina del sito, infatti, conteneva dei dati errati ed è stata rimossa dallo stesso.

Considerando il danno di immagine, conseguente a tale errata informazione, che è derivato per ARCO (testimoniato anche dalle telefonate/email/lettere di associati a cui il personale del fondo in questi giorni è stato impegnato a dare risposta), vi chiediamo una rettifica nella prossima puntata.



Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393

sito internet: www.fondoarco.it

Email: info@fondoarco.it

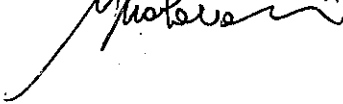
In merito al tema trattato della convenienza o meno del lavoratore di aderire al fondo pensione, vi riportiamo in allegato (vedasi allegato 4): 1) un esempio reale, considerando proprio il comparto Bilanciato Prudente, che mette a confronto il risultato economico maturato da un lavoratore tipo che ha aderito dall'inizio (2001) a questo comparto del fondo, rispetto a chi non ha aderito al fondo. Dall'esempio si può notare che, nonostante il dato negativo del 2008, il lavoratore che ha aderito al comparto del fondo ha maturato un risultato economico maggiore del 21% rispetto a chi non ha aderito al fondo; 2) un confronto tra il rendimento netto del comparto Bilanciato Prudente e la rivalutazione del TFR in azienda dal 2001 ad oggi; 3) una sintesi dei vantaggi per il lavoratore dati dall'adesione al fondo.

Da ultimo riteniamo che, vista l'importanza che la previdenza complementare ha per i lavoratori, sarebbe opportuno che programmastе una nuova puntata che affronti il tema con un approccio più attento alle caratteristiche dei fondi pensione, in un'ottica di un'informazione corretta e completa al fine di offrire un servizio alla collettività, che ci sembra voglia essere lo spirito della trasmissione.

Distinti saluti,

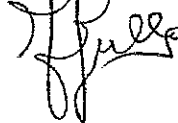
Il Direttore generale responsabile del Fondo

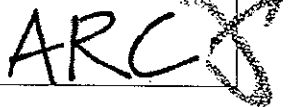
(Massimo Malavasi)



Il Presidente

(Francesco Gullo)





Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393
sito internet: www.fondoarco.it
Email: info@fondoarco.it

Allegato n. 4

1) CONFRONTO TRA UN ASSOCIATO AD ARCO DALL'INIZIO (gennaio 2001) E UN LAVORATORE CHE NON HA ADERITO AL FONDO – comparto Bilanciato Prudente

Per valutare i risultati di una gestione previdenziale occorre innanzi tutto ricordare che la caratteristica generale dei Fondi Pensione Negoziali, e quindi anche di ARCO, è di avere tendenzialmente un orizzonte temporale degli investimenti di medio-lungo periodo (e quindi, nel tempo, meno sensibile alle variazioni del ciclo economico) ed un profilo di rischio prudente, compatibile con la natura previdenziale dell'investimento.

Il 2008 è stato uno degli anni più turbolenti nella storia dei mercati finanziari, investiti dalla crisi finanziaria USA, che ha penalizzato in modo pesante i rendimenti dei titoli azionari. Anche ARCO ha risentito dell'andamento negativo delle borse, in modo diverso secondo i vari comparti, in base alla diversa incidenza della componente azionaria in ognuno di essi (comparto Bilanciato Prudente mediamente 30%).

Nonostante l'andamento dei mercati nel 2008, il lavoratore tipo che, nell'esempio, ha aderito ad ARCO dall'inizio scegliendo il comparto Bilanciato Prudente ha avuto un beneficio del 21% rispetto a chi non ha aderito al fondo.



Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393

sito internet: www.fondoarco.it

Email: info@fondoarco.it

- SITUAZIONE AL: 31/10/2009
- ANNI DI CONTRIBUZIONE: 8 anni e 10 mesi (dal 01/01/2001 al 31/10/09)
- LAVORATORE DI PRIMA OCCUPAZIONE SUCCESSIVA AL 28/04/1993: destinato ad ARCO 100% del TFR maturando

	ADERENTE	NON ADERENTE
	AD ARCO	AD ARCO
CONTRIBUTI TOTALI AZIENDA	2.073	
CONTRIBUTI TOTALI LAVORATORE	2.073	
TFR TOTALE	15.110	15.110
TOTALE VERSATO AD ARCO/TFR ACCANTONATO IN AZIENDA	19.256	15.110
INTERESSI MATURATI/RIVALUTAZIONE TFR IN AZIENDA	2.222	1.436
CAPITALE TOTALE MATURATO	21.478	16.546
DIFFERENZA DOPO 8 ANNI e 10 MESI	4.932	
CONTRIBUTI LAVORATORE (trattenuti in busta paga e versati ad ARCO)	2.073	
VANTAGGIO FISCALE IRPEF (di cui il lavoratore ha beneficiato direttamente in busta paga sul versato ad ARCO)	560	
COSTO EFFETTIVO (contributi trattenuti dalla busta paga del lavoratore - vantaggio fiscale di cui il lavoratore ha usufruito direttamente in busta paga)	1.513	
DIFFERENZA AL NETTO DEL COSTO IN BUSTA PAGA (rappresenta in valore assoluto quanto il lavoratore ha maturato in più rispetto al lavoratore che non ha aderito ad ARCO) *	3.419	
DIFFERENZA % (rappresenta in percentuale quanto il lavoratore ha maturato in più rispetto al lavoratore che non ha aderito ad ARCO)	21%	

* per la determinazione del vantaggio complessivo deve essere considerato anche il beneficio derivante da una minore tassazione sul TFR destinato al Fondo rispetto al TFR che rimane in Azienda (vedi successivo punto g), determinabile solo al momento dell'erogazione della prestazione pensionistica



Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393

sito internet: www.fondoarco.it

Email: info@fondoarco.it

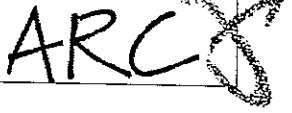
2) Confronto tra rendimenti netti del comparto Bilanciato Prudente di ARCO e la rivalutazione del TFR in Azienda

Anno	Rendimenti netti ARCO Comp. Bilanciato Prudente	Rivalutazione del TFR in Azienda	Differenza
2001	4,33%	2,87%	1,46
2002	3,06%	3,12%	- 0,06
2003	7,10%	2,85%	4,25
2004	5,64%	2,49%	3,15
2005	8,63%	2,63%	6,00
2006	5,37%	2,5%	2,87
2007	2,00%	3,1%	- 1,1
2008	-10,84%	2,7%	- 13,54
Dal 01/01/2009 al 31/10/09	9,50%	1,61%	7,89
Rendimento totale	34,79%	23,87%	10,92
Rendimento cumulato	38,67%	26,44%	12,23

3) I vantaggi per i soci di ARCO

Il Fondo ARCO consente ai soci:

- di costruirsi nel tempo una pensione complementare a quella del sistema previdenziale pubblico INPS;
- di ottenere il contributo dell'Azienda previsto dagli accordi, nel caso in cui anche il lavoratore contribuisca con quello minimo previsto a suo carico, che è versato direttamente dall'azienda sulla posizione previdenziale del lavoratore;
- di ottenere vantaggi fiscali: i contributi del lavoratore e dell'Azienda sono **deducibili** dal reddito fino a 5.164,57 euro. Di fatto, ciò riduce il costo effettivo affrontato dal socio per la contribuzione ad ARCO e il lavoratore associato, riducendo il suo imponibile, ha un **risparmio fiscale** direttamente in busta paga come da tabella che segue.



Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393

sito internet: www.fondoarco.it

Email: info@fondoarco.it

	Lavoratori con prima occupazione anteriore/successiva al 28-04-1993
Retribuzione annua	20.000,00 euro
Contributo lavoratore ad ARCO	240,00 euro
Risparmio fiscale IRPEF (in busta paga)	64,80 euro
Costo effettivo annuo in busta paga	175,20 euro

- d) di rendere trasparenti e contenere i costi, perché ARCO è un'associazione senza scopo di lucro. I costi, infatti, sono i seguenti: 1) la **quota d'iscrizione** "una tantum" è di 10,33 €; 2) la **quota associativa** per far fronte alle spese di funzionamento del Fondo, definita annualmente dall'Assemblea dei Delegati, è pari allo 0,13% della retribuzione su cui è calcolata la contribuzione (nel 2008 è stata pari a circa 19 euro); 3) le **spese per la gestione finanziaria** imputate sull'ammontare complessivo del patrimonio:

Bilanciato Prudente	0,203% del patrimonio, di cui 0,18% per commissioni di gestione finanziaria e 0,023% per commissioni di banca depositaria
----------------------------	---

- e) di assicurarsi una gestione finanziaria professionale caratterizzata da:

- diversificazione negli investimenti: suddivisione degli investimenti tra una pluralità di titoli (obbligazioni/azioni) con proprietà e caratteristiche diverse tra loro, al fine di limitare i rischi connessi all'investimento;
- diversificazione temporale: i versamenti periodici (trimestrali) fanno sì che l'investimento non sia concentrato in un unico momento temporale: di fatto in alcune occasioni si acquisterà a quotazioni di mercato più basse ed in altre a quotazioni più alte. Inoltre ogni versamento rappresenta solo una quota minima del capitale complessivamente versato negli anni, quindi la media dei prezzi di acquisto assumerà di solito valori non troppo elevati;
- diversificazione del profilo di rischio/rendimento: all'Associato è data la possibilità di cambiare, nel tempo, il comparto di appartenenza, scegliendo il comparto d'investimento più adeguato in base agli anni rimanenti di permanenza nel Fondo (anni rimanenti prima del pensionamento o dall'uscita dal Fondo). In particolare, è opportuno non posizionarsi nelle linee d'investimento con maggior contenuto azionario (Bilanciato Dinamico e Bilanciato Prudente) negli anni immediatamente precedenti il pensionamento. Infatti il ribasso di mercato rappresenta una vera e propria perdita solo per l'Associato che liquida la propria posizione (ad es. in caso di pensionamento). Per tutti gli altri, e soprattutto per chi è lontano dalla pensione, il ribasso permette di acquistare titoli a prezzi favorevoli (più bassi), ponendo le basi per un incremento più significativo nelle successive fasi di rialzo dei



Fondo Nazionale Pensione Complementare
Foro Buonaparte, 65 - 20121 Milano MI

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106

Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 80604393

sito internet: www.fondoarco.it

Email: info@fondoarco.it

mercati. L'Associato può cambiare comparto d'investimento in ogni momento, fatta salva la permanenza minima di 12 mesi per comparto;

- f) di usufruire di una tassazione agevolata sui rendimenti ottenuti anno per anno dalla gestione pari all'11%, rispetto al 12,5% previsto per i rendimenti finanziari;
- g) di avere una minore tassazione sul TFR destinato ad ARCO rispetto al TFR che rimane in Azienda. Infatti in caso di pensionamento (o di cessazione del rapporto di lavoro non dovuto alla volontà delle parti) l'Associato beneficia di una minore tassazione rispetto al TFR che rimane in Azienda, con una differenza almeno dell'8%. Infatti, dal 01/01/2007, le prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e rendita sono tassate nella misura massima del 15% (che potrà ridursi fino al 9% dopo 35 anni di permanenza nel Fondo). Tali aliquote sono particolarmente favorevoli se confrontate a quelle previste per il TFR lasciato in azienda, dove l'aliquota minima di tassazione attualmente applicata è pari al 23%;
- h) di usufruire d'informazioni trasparenti e continue: ogni lavoratore può vedere la propria posizione aggiornata in qualsiasi momento nell'area riservata sul sito web del Fondo e, annualmente, entro il mese di marzo, ARCO invia ai propri soci un estratto della posizione previdenziale maturata.

MM