



In questo numero parliamo di...

Fondi Pensione MPS La nuova Asset Allocation Strategica

Carissime Iscritte,

Carissimi Iscritti,

in questo numero di *UILCA Gruppo MPS Focus* abbiamo pensato di fare cosa gradita pubblicando una sintesi relativa alla nuova Asset Allocation Strategica del Fondo Pensione Mps.

Raccomandiamo in ogni caso, per completezza di informazioni, una lettura integrale delle circolari aziendali di riferimento.

Buona lettura .

Lucia Rinaldi

Comitato di redazione

SOMMARIO:

Editoriale di Lucia Rinaldi	1
La nuova Asset Allocation Strategica A cura di Federico Fanani *Consigliere di Amministrazione Fondo Pensione MPS dipendenti assunti 1 gennaio 1991	2
Life cycle	3
Accorpamento linee di investimento	5
Date utili	7
Facci Sapere Cosa Pensi!	8



Fondi Pensione MPS

LA NUOVA ASSET ALLOCATION STRATEGICA

La nuova Asset Allocation Strategica, di cui si sono dotati i Fondi Pensione MPS, oltre a implementare e rendere più rigida una serie di controlli, impatterà sugli iscritti con due effetti che, a differenza del citato aspetto relativo alla gestione di rischi e controlli, li riguarderanno più concretamente, ovvero: la dotazione di un sistema di investimento a logica life-cycle e la riduzione del numero delle linee di investimento.



LA NUOVA ASSET ALLOCATION

LIFE CYCLE

L'investimento life cycle consiste nella costruzione di un'asset allocation strategica di tipo dinamico, variabile automaticamente nel tempo man mano che l'investitore si avvicina a un dato orizzonte temporale, rappresentato dal momento dell'erogazione della prestazione (si tratta pertanto, di un approccio di investimento a medio-lungo termine).



Premesso che, anche alla luce del costante decremento della prestazione pubblica, molti aderenti troveranno nel montante finale una delle principali fonti di sostentamento nella fase di quiescenza; risulta pertanto di particolare importanza controllare il flusso di risparmio, per il momento in cui il reddito da lavoro si esaurirà.

La metodologia di investimento life cycle si avvale dunque dell'automatismo nella variazione di investimento, seguendo il predetto criterio. E' opportuno sottolineare che, nonostante il buon livello di conoscenza finanziaria che i dipendenti del Gruppo MPS possono vantare, si registra una gestione di carattere passivo durante tutta la permanenza come aderenti dei Fondi Pensione Aziendali.

LA NUOVA ASSET ALLOCATION

LIFE CYCLE

Gran parte di noi, infatti, dopo aver individuato e scelto una linea di investimento di proprio gradimento, non modifica più la propria scelta durante tutta la durata del periodo di contribuzione



al Fondo, non considerando pertanto le variabili chiave che stanno alla base del ragionamento, ovvero il proprio orizzonte temporale e la propria età anagrafica.

Non viene dunque messa in pratica la semplice regola, ben conosciuta e consigliata spesso anche nelle consulenze alla clientela, di ridurre progressivamente l'esposizione azionaria del portafoglio (la parte che in quanto maggiormente soggetta a variazioni è, per propria natura, la più performante, ma anche la più rischiosa), all'avvicinarsi dell'orizzonte temporale previsto per il pensionamento.

LA NUOVA ASSET ALLOCATION

ACCORPAMENTO LINEE DI INVESTIMENTO

La riduzione del numero di linee, che passeranno da quattro a due per la Cassa di Previdenza, e da quattro a tre per il Fondo Pensione, recepisce il nuovo Documento sulle Politiche di Investimento adottato dai Fondi MPS, che ha tra gli altri obiettivi, quello di ridurre al minimo le commissioni sugli investimenti. Per raggiungere tale risultato, il Gestore dei Fondi MPS mira a ridurre l'investimento in Fondi OICR, implementando l'acquisto diretto di titoli finanziari sul mercato.

Questo cambio di strategia, che ha come finalità quello di ridurre i costi, comporta però un lavoro di gestione finanziaria più "dispendioso" rispetto al passato, mentre le masse che compongono i Fondi MPS non giustificano più l'attuale numero di linee di investimento.

Infatti la maggior parte degli attori del panorama nazionale e europeo, che possono contare su numeri più importanti rispetto a quelle MPS, già offrono in molti casi, una scelta tra un numero di linee inferiore.

LA NUOVA ASSET ALLOCATION

ACCORPAMENTO LINEE DI INVESTIMENTO

A questa motivazione va aggiunto che, per quanto concerne Cassa di Previdenza, è opportuno fare un ragionamento correlato alla duration della stessa, poiché avviandosi verso la fase di esaurimento, ovvero al momento in cui tutti gli aderenti saranno passati da contribuenti a richiedenti della prestazione, nasce la necessità di non diluire il capitale in troppe linee, individuando invece un numero ottimale, adeguato a soddisfare il patrimonio degli Iscritti in base appunto alle masse in gestione.

Un primo beneficio apportato dalla nuova asset allocation è pertanto quello di dare la possibilità di costruire portafogli maggiormente diversificati al loro interno, attenuando i rischi operativi gestionali, mentre il man-



tenimento di una suddivisione troppo articolata del numero delle linee, che avrebbe l'unico beneficio di lasciare un più ampio ventaglio di scelta, avrebbe come risultato una inutile parcellizzazione del patrimonio e la generazione di costi non necessari, gravanti quindi sulla struttura.

LA NUOVA ASSET ALLOCATION

DATA UTILE

11 LUGLIO – 31 AGOSTO
APERTURA FINESTRA DI SWITCH



Devono operare la scelta solamente coloro che non desiderano perseguire la logica life cycle, e che andranno quindi autonomamente a scegliere la propria linea di investimento tra quelle proposte (2 linee per la Cassa di Previdenza, 3 per il Fondo Pensione), altrimenti, automaticamente, il sistema provvederà a inserire l'aderente nella linea di investimento più adatta a lui, in base al proprio orizzonte temporale.

Si precisa che, in caso di mancata scelta, o di volontà di variare una scelta precedentemente operata, le opportunità sopra descritte saranno ripresentate in ogni futura finestra di switch.

Federico Fanani

*Consigliere di Amministrazione

Fondo Pensione MPS dipendenti assunti 1 gennaio 1991

FACCI SAPERE COSA PENSI!

Ti è piaciuta questa nuova pubblicazione?
Hai trovato utili gli argomenti inseriti?

Esprimi la tua opinione!

Ascolteremo tutte le vostre proposte per crescere
e migliorare insieme!

Facci sapere se c'è un argomento che gradiresti
fosse approfondito in queste pagine di
Uilca Gruppo MPS Focus!



Via Ricasoli 40

uilca.mps@uilca.it

0577 48589 - 0577 299719

uilca.mps@uilca.it

UILCA GRUPPO MPS



UIL CREDITO ESATTORIE
E ASSICURAZIONI

UILCA GRUPPO MONTEPASCHI

Tutto e di più dal tuo sindacato

NON SEI ANCORA ISCRITTO?

**CLICCA QUI PER SCARICARE LA DELEGA
E USUFRUIRE DELLA NOSTRA ASSISTENZA
E DEI NOSTRI SERVIZI**

O SCRIVI A UILCA.MPS@UILCA.IT