

Negli ultimi mesi si è assistito a un esteso dibattito che ha posto l'attenzione nei confronti del sistema previdenziale e in particolare sul ruolo dei fondi pensione negoziali nell'ambito della pensione integrativa e del conferimento del TFR.

In questo contesto, Cometa intende fornire alcuni elementi agli associati atti a chiarire aspetti importanti in un'ottica di trasparenza gestionale e nei rapporti col Fondo.

La trasparenza

Cometa ha sempre ritenuto di massima importanza focalizzare l'attenzione sulla trasparenza quale principio regolatore della previdenza complementare, funzionale al conseguimento delle garanzie di tutela del risparmio previdenziale sancito dalla Costituzione.

E' fondamentale che chi aderisca lo faccia con il massimo livello possibile di consapevolezza e informazione. Questo non solo perché risponde a un chiaro vincolo normativo e a un imprescindibile valore etico, ma anche perché è la migliore premessa per avere associati soddisfatti.

In tale contesto, il Fondo ha messo in atto tutta una serie di iniziative in aggiunta a quanto previsto dalla Legge e dagli Istituti di Vigilanza, per rafforzare ulteriormente la garanzia del rispetto dei doveri di correttezza, trasparenza, diligenza e professionalità nei rapporti con i propri associati.

Una prima iniziativa è rappresentata dalla formazione continua degli "esperti Cometa", con la finalità di garantire l'efficace applicazione dei suddetti principi tramite il raggiungimento di un adeguato livello di preparazione e di affidabilità professionale.

Una seconda iniziativa riguarda la pluralità organizzata degli strumenti di comunicazione messi in atto in modo complementare rispetto all'informativa obbligatoria per legge, utilizzando una serie di strumenti innovativi e di canali multipli. Un esempio è rappresentato dal sito internet, recentemente migliorato al fine di fornire adeguata e tempestiva informativa agli associati attuali e potenziali, con immediata evidenza degli eventuali cambiamenti e capacità di interazione attiva con gli aderenti tramite il collegamento con Cometamatica.

Una terza e molto importante iniziativa è rappresentata dal Codice di Autodisciplina della Comunicazione di cui si è dotato il Fondo. Secondo Cometa, la comunicazione e l'informazione costituiscono elementi essenziali per il rispetto dei principi di libertà, autonomia e trasparenza e, quindi, per la migliore soddisfazione delle aspettative previdenziali degli associati. A tal fine, il Fondo si impegna a fornire comunicazioni e informazioni strutturate secondo i principi, le regole e le finalità contenute nel Codice di Autodisciplina di cui ha deciso di dotarsi, con l'obiettivo di favorire un'informazione corretta e coerente con le finalità sociali e previdenziali del fondo.

Il controllo gestionale

Cometa effettua un monitoraggio continuo della gestione finanziaria al fine di valutare la correttezza dell'operato dei gestori rispetto alle linee di indirizzo indicate dal Fondo.

Il modello per il monitoraggio delle gestioni è realizzato sulla base di diversi livelli di reportistica per il monitoraggio "ex post" della gestione finanziaria, al fine del controllo del rispetto dei limiti di investimento e la valutazione dell'efficienza della gestione finanziaria stessa.

Tale valutazione non è finalizzata a incidere sulle scelte tattiche di asset allocation dei gestori da parte del CDA, ma alla valutazione della capacità dei gestori di realizzare i rendimenti attesi del fondo per ciascuno dei mandati assegnati.

Inoltre, il service amministrativo fornisce mensilmente la composizione e la valorizzazione del portafoglio al fine di completare l'analisi "ex-post" sulla base dei dati certificati e riconciliati con i gestori (rendimento vs benchmark, indicatori di rischio, limiti di convenzione).

I gestori finanziari di Cometa

Cometa aveva al 31/12/2006 circa 320.000 iscritti. A partire da ottobre il flusso di contribuzione aumenterà sensibilmente, considerati i nuovi iscritti che portano il totale degli aderenti a 450.000 (il dato non contiene i lavoratori iscritti con il silenzio assenso dato che il loro numero si conoscerà appunto solo con la contribuzione). Tutti i nuovi iscritti sono collocati nel comparto Monetario Plus.

COMETA attua una gestione "Multicomparto" basata su quattro diversi comparti di investimento, a ciascuno dei quali corrisponde un proprio valore di quota.

I contributi versati, al netto degli oneri amministrativi trattenuti al momento del versamento, sono investiti in strumenti finanziari (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento), sulla base della politica di investimento definita per ciascun comparto dal Fondo, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Le risorse del Fondo sono depositate presso una "banca depositaria", che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

Cometa non effettua direttamente gli investimenti, ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati. La scelta dei gestori è effettuata con una procedura ad evidenza pubblica, trasparente, regolata per Legge e sottoposta al controllo della Covip a garanzia, appunto, di imparzialità, al fine di scegliere le migliori professionalità nell'interesse esclusivo del risparmio previdenziale dei nostri aderenti. La partecipazione ai bandi è dunque aperta a tutti i soggetti legittimati senza alcuna preclusione di carattere politico sulla composizione azionaria del gestore stesso, fatte salve le espresse esclusioni di Legge.

Il patrimonio affidato ai gestori non è diretto ai suoi azionisti, ma resta nella banca depositaria che esegue le operazioni indicate dai gestori sulle risorse loro assegnate, ne verifica la conformità ai limiti stabiliti dalla Legge, dallo Statuto e dalle singole convenzioni di gestione.

I gestori sono tenuti ad operare sulla base delle linee guida di investimento fissate dall'organo di amministrazione del Fondo.

Speculazioni o valutazioni sulla proprietà azionaria dei gestori sono totalmente estranee alle logiche di un fondo unitario, per Legge e per natura indipendente da qualsivoglia giudizio politico o di opportunità o di preferenza, dovendo operare nell'esclusivo interesse del risparmio previdenziale e garantendo parità di accesso e di valutazione a tutti i potenziali partner. Giudizi di questo genere sono incompatibili con la trasparenza e la correttezza del Fondo.

Da tempo il Fondo si è posto il tema di un possibile comparto etico che affidi al gestore un benchmark profilato in questo senso e definendone a priori i caratteri di selezione degli investimenti sul mercato. E' un tema che va armonizzato con le prospettive di redditività, ma rispetto al quale l'organo di amministrazione sta valutando quali soluzioni proporre agli aderenti che intendono investire i propri risparmi pensionistici in questa direzione.

La gestione delle risorse di Cometa è affidata ai seguenti soggetti:

COMPARTO MONETARIO PLUS

Patrimonio comparto: 168.444.931 euro - Iscritti al Comparto: 165.930

(dati al 30 settembre 2007)

Gestore	% patrimonio in gestione	Commissione di gestione
Generali Vita S.p.A. (Gestore delegato: Generali Asset Management SGR S.p.A.)	100%	0,08%

Il patrimonio gestito nel comparto Monetario Plus è pari complessivamente al 5,3% della raccolta totale e quindi a Generali risulta affidata la gestione del 5,3% del patrimonio di Cometa.

COMPARTO SICUREZZA

Patrimonio comparto: 354.641.221 euro - Iscritti al Comparto: 32.403

(dati al 30 settembre 2007)

Gestore	% patrimonio in gestione	Commissione di gestione
Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.	66,67%	0,13%
Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa (Gestore delegato: Verona Gestioni SGR S.p.A.)	33,33%	0,18%

Il patrimonio gestito nel comparto Sicurezza è pari complessivamente all'11,0% della raccolta totale e quindi a Unipol risulta affidata la gestione del 7,4% circa del patrimonio di Cometa e a Cattolica il restante 3,6%

COMPARTO REDDITO

Patrimonio comparto: 2.554.176.895 euro - Iscritti al Comparto: 230.857

(dati al 30 settembre 2007)

Gestore	% patrimonio in gestione	Commissione di gestione
AXA Investment Managers – Paris	20%	0,10%
BNP PARIBAS Asset Management SGR S.p.A. (Gestore delegato: BNP Paribas Asset Management SAS)	20%	0,10%
Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.	20%	0,10%
Eurizon Capital Sgr	20%	0,10%
Allianz S.p.A. Gestore delegato: Allianz Global Investors Advisory GmbH	10%	0,10%
Epsilon Associati SGR S.p.A.	10%	0,10%

Il patrimonio gestito nel comparto Reddito è pari complessivamente al 79,5% della raccolta totale e quindi ai gestori Axa, Bnp, Pioneer ed Eurizon risulta affidata singolarmente la gestione di circa il 15,9% del patrimonio di Cometa, mentre ai gestori Allianz ed Epsilon risulta affidata singolarmente la gestione di circa l'8% del patrimonio

COMPARTO CRESCITA

Patrimonio comparto: 133.933.035 euro - Iscritti al Comparto: 11.320

(dati al 30 settembre 2007)

Gestore	% patrimonio in gestione	Commissione di gestione
Duemme Sgr Spa	50%	0,12%
SG Asset Management SAS	50%	0,12%

Il patrimonio gestito nel comparto Crescita è pari complessivamente al 4,2% della raccolta totale e quindi a Duemme, così come a SG Asset Management SAS, risulta affidata la gestione del 2,1% del patrimonio di Cometa.