



INTESA SANPAOLO
VITA

Nota Informativa per i potenziali aderenti

depositata presso la COVIP il 31/03/2016

Modello ISV-IMDNI - Ed. 12/2016

FONDO PENSIONE APERTO

IL MIO
DOMANI

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 84
gestito da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

La presente Nota Informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Scheda Sintetica
- Caratteristiche della forma pensionistica complementare
- Informazioni sull'andamento della gestione
- Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

La presente Nota Informativa è redatta da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. in conformità allo schema predisposto dalla COVIP ma non è soggetta ad approvazione da parte della COVIP medesima.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

Gruppo Intesa Sanpaolo

Indice

Scheda Sintetica

A. Presentazione del Fondo Pensione Aperto Il Mio Domani

- A.1. Elementi di identificazione
- A.2. Destinatari
- A.3. Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

B. La partecipazione alla forma pensionistica complementare

C. Sedi e recapiti utili

D. Tavole di sintesi delle principali caratteristiche del Fondo

- D.1. Contribuzione
- D.2. Proposte di investimento
- D.3. Rendimenti storici
- D.4. Costi nella fase di accumulo
- D.5. Indicatore sintetico dei costi

Caratteristiche della forma pensionistica complementare

A. Informazioni generali

- A.1. Lo scopo
- A.2. La costruzione della prestazione complementare
- A.3. Il modello di *governance*

B. La contribuzione

C. L'investimento e i rischi connessi

- C.1. Indicazioni generali
- C.2. Le proposte di investimento
 - a) Politica di investimento e rischi specifici
 - b) Descrizione parametri che compongono l'obiettivo di rendimento
- C.3. Modalità di impiego dei contributi

D. Le prestazioni pensionistiche (pensione complementare e liquidazione del capitale)

- D.1. Prestazioni pensionistiche
- D.2. Prestazione erogata in forma di rendita - pensione complementare
- D.3. Prestazione erogata in forma di capitale - liquidazione del capitale

E. Le prestazioni nella fase di accumulo

- E.1. Anticipazioni e riscatti
- E.2. Prestazione in caso di decesso prima del pensionamento
- E.3. Trasferimento della posizione individuale

F. I costi

- F.1. Costi nella fase di accumulo
 - a) Dettaglio dei costi
 - b) Indicatore sintetico dei costi
- F.2. Costi nella fase di erogazione della rendita

G. Il regime fiscale

H. Altre informazioni

- H.1. Adesione
- H.2. Valorizzazione dell'investimento
- H.3. Comunicazioni agli iscritti
- H.4. Progetto Esemplificativo
- H.5. Reclami

Informazioni sull'andamento della gestione

- A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi**
- B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento**
- C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi**

Glossario

Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

- A. Il soggetto istitutore del Fondo Pensione Aperto**
- B. Il Responsabile del Fondo**
- C. L'Organismo di Sorveglianza**
- D. La Banca Depositaria**
- E. I gestori delle risorse**
- F. La revisione contabile**
- G. La raccolta delle adesioni**

MODULO DI ADESIONE



INTESA SANPAOLO
VITA

Fondo Pensione Aperto Il Mio Domani

Scheda Sintetica

Dati aggiornati al 03/12/2016 - Efficace dal 03/12/2016

La presente Scheda Sintetica costituisce parte integrante della Nota Informativa.

Essa è redatta al fine di facilitare il confronto tra le principali caratteristiche del “Fondo Pensione Aperto Il Mio Domani” rispetto ad altre forme pensionistiche complementari.

Per assumere la decisione relativa all’adesione, tuttavia, è necessario conoscere tutte le condizioni di partecipazione.

Prima di aderire, prendi dunque visione dell’intera Nota Informativa e del Regolamento.

A. Presentazione del Fondo Pensione Aperto Il Mio Domani

A.1. Elementi di identificazione

Il Mio Domani è una forma di previdenza finalizzata all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, disciplinata dal D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, esercita l'attività di gestione del Fondo con effetto dal 1° dicembre 2014, giusta autorizzazione rilasciata dalla COVIP, d'intesa con l'IVASS, con provvedimento del 30 luglio 2014. Il Fondo è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP al n. 84.

A.2. Destinatari

Il Mio Domani è rivolto a tutti coloro che intendono costruire un piano di previdenza complementare su base individuale.

Possono aderire, inoltre, su base collettiva, i lavoratori nei cui confronti trovino applicazione i contratti, gli accordi o i regolamenti aziendali che dispongono l'adesione a Il Mio Domani.

A.3. Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

Il Mio Domani è un Fondo Pensione Aperto, costituito in forma di patrimonio separato e autonomo all'interno di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. ed operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti).

B. La partecipazione alla forma pensionistica complementare

L'adesione è libera e volontaria. La partecipazione alle forme di previdenza complementare disciplinate dal D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, consente all'aderente di beneficiare di un trattamento fiscale di favore sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

La Nota Informativa ed il Regolamento di Il Mio Domani sono disponibili sul sito internet di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (www.intesasanpaolovita.it) e presso i soggetti che effettuano la raccolta delle adesioni.

Con le stesse modalità sono disponibili il Documento sul regime fiscale, il Documento sulle anticipazioni e ogni altra informazione generale utile all'aderente.

Può essere richiesta alla Società la spedizione per posta dei suddetti documenti.

Il funzionamento de Il Mio Domani e il rapporto tra il Fondo e l'aderente sono disciplinati dal Regolamento, del quale raccomandiamo un'attenta lettura.

C. Sedi e recapiti utili

Sede legale di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.: Corso Inghilterra, 3 - 10138, Torino, Italia.

Uffici amministrativi: Viale Stelvio, 55/57 - 20159, Milano, Italia.

Sito Internet: www.intesasanpaolovita.it

L'indirizzo di posta elettronica certificata è: comunicazioni@pec.intesasanpaolovita.it

Servizio Clienti

- Telefono: + 39 02.30.412.412 fino al 1° luglio 2016
- Numero Verde: 800.124.124 a partire dal 2 luglio 2016
- E-mail: servizioclienti@intesasanpaolovita.it

Eventuali comunicazioni e richieste di informazione possono essere inviati alla sede della Società sopra indicata.

D. Tavole di sintesi delle principali caratteristiche del Fondo

D.1. Contribuzione

La misura e la periodicità della contribuzione (mensile, trimestrale, semestrale, annuale, a richiesta) sono scelte liberamente dall'aderente al momento dell'adesione e possono essere modificate nel tempo. Sono consentiti versamenti aggiuntivi.

Per i lavoratori dipendenti che aderiscono su base collettiva, la misura della contribuzione, nonché la decorrenza e la periodicità dei versamenti è fissata dai contratti o accordi collettivi o regolamenti aziendali che dispongono l'adesione.

I dipendenti possono contribuire versando il TFR che matura in loro favore e in questo caso il versamento avviene per il tramite del datore di lavoro.

L'aderente può fissare la contribuzione a proprio carico anche in misura maggiore rispetto a quella minima prevista dalle fonti istitutive. In caso di adesione dei familiari fiscalmente a carico degli aderenti, la misura della contribuzione può essere da loro liberamente fissata.

In alcuni casi, i lavoratori dipendenti iscritti ad una forma di previdenza obbligatoria entro il 28 aprile 1993 e possono scegliere di destinare a Il Mio Domani una minor quota di TFR, pari almeno a quella prevista dagli accordi o contratti collettivi che si applicano al rapporto di lavoro, o, in mancanza, al 50%, con possibilità di incrementi successivi.

L'aderente ha la facoltà di sospendere la contribuzione. La sospensione non comporta la cessazione della partecipazione al Fondo.

I lavoratori che aderiscono su base collettiva hanno facoltà di sospendere la contribuzione nel rispetto di quanto previsto dagli accordi collettivi, fermo restando l'eventuale versamento del TFR maturando al Fondo.

È possibile riattivare la contribuzione in qualsiasi momento.

L'aderente può decidere di proseguire la contribuzione al Fondo oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, a condizione che alla data del pensionamento possa far valere almeno un anno di contribuzione a favore delle forme di previdenza complementare.

L'aderente può anche decidere di proseguire la partecipazione al Fondo senza ulteriori versamenti contributivi e, se ha maturato i requisiti previsti per le prestazioni (indicati al paragrafo D della sezione "Caratteristiche della forma pensionistica complementare" della presente Nota Informativa), può scegliere di richiedere le prestazioni in un momento successivo. In tal caso, la posizione individuale continuerà ad essere gestita e varierà in funzione dei rendimenti conseguiti.

D.2. Proposte di investimento

Il Mio Domani si articola in quattro comparti.

Denominazione: Linea Lungo Termine

Finalità: il comparto si pone come obiettivo la rivalutazione del capitale investito cogliendo le opportunità offerte dai mercati azionari, obbligazionari e monetari, con un orizzonte temporale di lungo periodo ed un livello di rischio alto.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 10 anni)

Grado di rischio: alto

Denominazione: Linea Medio Termine

Finalità: il comparto si pone come obiettivo la rivalutazione del capitale investito cogliendo le opportunità offerte dai mercati azionari, obbligazionari e monetari, con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo ed un livello di rischio medio-alto.

Orizzonte temporale: medio-lungo periodo (da 4 a 10 anni)

Grado di rischio: medio-alto

Denominazione: Linea Breve Termine

Finalità: il comparto si pone come obiettivo la rivalutazione del capitale investito in linea con l'andamento del mercato monetario, con un orizzonte temporale di breve periodo ed un livello di rischio basso.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 3 anni)

Grado di rischio: basso

Denominazione: Linea TFR

Finalità: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale di 5 anni.

Il comparto prevede una garanzia di restituzione dei contributi netti versati, a decorrere dal 10/01/2013, in caso di prestazione pensionistica complementare, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi.

Limitatamente ai contributi che, per effetto della fusione del Fondo Pensione Aperto Sanpaolo Previdenza Aziende con il Fondo Pensione Aperto Il Mio Domani, sono stati trasferiti dal comparto Linea Garantita del Fondo Pensione Aperto Sanpaolo Previdenza Aziende al comparto Linea TFR, il comparto prevede una garanzia di restituzione dei contributi netti versati maggiorati del:

- 2,00% annuo per gli aderenti fino al 1° febbraio 2015;
- 1,50% annuo per gli aderenti dal 2 febbraio 2015.

La maggiorazione è riconosciuta nei casi prestazione pensionistica, decesso invalidità permanente inoccupazione superiore a 48 mesi, purché sia maturato un periodo minimo continuativo di permanenza nel comparto pari a 3 anni e trasferimento della posizione individuale in caso di modifiche peggiorative delle condizioni contrattuali che regolano la partecipazione al Fondo.

Orizzonte temporale: medio periodo (5 anni)

Grado di rischio: medio-basso

ATTENZIONE: i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto “Linea TFR”.

L'aderente, in alternativa all'investimento in uno o più comparti del Fondo, può aderire al *Percorso Life Cycle*.

In tal caso, la ripartizione tra classi di strumenti finanziari del capitale investito muterà gradualmente nel tempo per effetto di riallocazioni automatiche determinate in funzione della durata residua della fase di accumulo, al fine di diminuire il rischio finanziario e la volatilità dell'investimento all'avvicinarsi della scadenza della fase di accumulo.

Al momento dell'ingresso nel *Percorso Life Cycle* il comparto è definito in funzione degli anni mancanti al pensionamento.

Anni mancanti al pensionamento	Più di 14	Da 14 a 5	Meno di 5
Comparto	Linea Lungo Termine	Linea Medio Termine	Linea Breve Termine

Successivamente sono previsti ribilanciamenti automatici della posizione, in funzione degli anni mancanti alla pensione.

La riallocazione automatica della posizione individuale non avviene in un'unica soluzione, ma gradualmente attraverso riallocazioni parziali come rappresentato nella seguente tabella, al fine di diminuire l'impatto del rischio finanziario sulla posizione individuale complessiva.

Aderenti coinvolti	Anni mancanti alla pensione	Ribilanciamento	Durata ribilanciamento	Periodicità
Aderenti a Linea Lungo Termine	10	Da Linea Lungo Termine a Linea Medio Termine	2 anni	Trimestrale
Aderenti a Linea Medio Termine	3	Da Linea Medio Termine a Linea Breve Termine	1 anno	Mensile

D.3. Rendimenti storici

Comparto	Rendimento annuo					Rendimento medio annuo composto negli ultimi 5 anni
	2011	2012	2013	2014	2015	
Linea Lungo Termine	n.d.	n.d.	13,80%	6,10%	4,06%	n.d.
Linea Lungo Termine - Classe C	-4,20%	11,36%	12,59%	6,17%	4,39%	5,89%
Linea Medio Termine	n.d.	n.d.	7,46%	2,86%	1,78%	n.d.
Linea Medio Termine - Classe C	-3,11%	8,33%	7,17%	3,03%	4,01%	3,81%
Linea Breve Termine	n.d.	n.d.	1,59%	0,58%	-0,03%	n.d.
Linea Breve Termine - Classe C	1,01%	2,97%	1,50%	0,79%	0,23%	1,29%
Linea TFR	n.d.	n.d.	3,31%	1,03%	-0,15%	n.d.
Linea TFR - Classe C	0,24%	4,07%	3,12%	1,28%	2,48%	2,23%

ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

D.4. Costi nella fase di accumulo

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
Spese di adesione	Non previste

Spese da sostenere durante la fase di accumulo *direttamente a carico dell'aderente*

TABELLA 1:

Spese da sostenere durante la fase di accumulo *direttamente a carico di coloro che hanno aderito al Fondo Pensione fino al 30 marzo 2016*

Periodicità del prelievo	Condizioni per l'applicazione	Commissione annua (sempre applicata)
Importo fisso prelevato: - sul primo movimento di ogni anno solare oppure - in occasione della valorizzazione del patrimonio del Fondo del novembre di ogni anno solare	Indipendentemente dall'ammontare e dalla tipologia del movimento (contributo TFR, contributo individuale, importi derivanti da trasferimenti in entrata, trasferimenti in uscita, liquidazioni)	€ 30,00

Per coloro che hanno aderito al Fondo Pensione dal 28 marzo 2014 e fino al 30 marzo 2016 e che rientrano in una fascia di età da 0 a 25 anni non compiuti la commissione annua applicata è di € 10,00. Per gli anni successivi all'adesione, l'agevolazione vale fino all'anno solare in cui si compie il 25° anno di età, dopodiché sarà applicata la commissione annua sopra indicata.

La commissione annua viene prelevata secondo la modalità e la periodicità sopra descritte.

TABELLA 2*:

Spese da sostenere durante la fase di accumulo *direttamente a carico di coloro che hanno aderito al Fondo Pensione a partire dal 31 marzo 2016 e fino al 02 dicembre 2016*

Periodicità del prelievo	Condizioni per l'applicazione	Commissione annua (applicata solo in presenza di contributi versati)
Importo fisso prelevato sul primo contributo di ogni anno solare. In caso di incapienza del primo contributo dell'anno, la cifra residua viene prelevata dai contributi successivi del medesimo anno solare.	Indipendentemente dall'ammontare dei contributi versati nel medesimo anno solare	€ 50,00

Per coloro che hanno aderito al Fondo Pensione dal 31 marzo 2016 al 02 dicembre 2016, e che rientrano in una fascia di età da 0 a 25 anni non compiuti la commissione annua applicata è di € 10,00.

Per gli anni successivi all'adesione, l'agevolazione vale fino all'anno solare in cui si compie il 25° anno di età, dopodiché sarà applicata la commissione annua sopra indicata.

La commissione annua viene prelevata secondo la modalità e la periodicità sopra descritte.

* Sui contributi versati da tali Aderenti a partire dal 1° gennaio 2017, la commissione annua sarà applicata in funzione dell'importo complessivo dei contributi versati nel medesimo anno solare, secondo quanto descritto nella successiva Tabella 3.

Tipologia di costo

Importo e caratteristiche

Spese da sostenere durante la fase di accumulo *direttamente a carico dell'aderente* (segue)**TABELLA 3: Spese da sostenere durante la fase di accumulo *direttamente a carico di coloro che hanno aderito al Fondo Pensione a partire dal 03 dicembre 2016***

Periodicità del prelievo	Condizioni per l'applicazione	Commissione annua (applicata solo in presenza di contributi versati)
Importo fisso prelevato all'atto del versamento di ciascun contributo fino a quando non si raggiunge la commissione annua prevista in base all'importo complessivo dei contributi versati nel medesimo anno solare	In caso di contributi, versati nel medesimo anno solare, di importo complessivo superiore o uguale a € 300,00	€ 50,00
	In caso di contributi, versati nel medesimo anno solare, di importo complessivo superiore o uguale a € 50,00 e inferiore a € 300,00	€ 30,00
	In caso di contributi, versati nel medesimo anno solare, di importo complessivo inferiore a € 50	€ 0,00

Per coloro che hanno aderito al Fondo Pensione dal 03 dicembre 2016, e che rientrano in una fascia di età da 0 a 25 anni non compiuti la commissione annua applicata è di € 10,00**.

Per gli anni successivi all'adesione, l'agevolazione vale fino all'anno solare in cui si compie il 25° anno di età, dopodiché sarà applicata la commissione annua sopra indicata.

La commissione annua viene prelevata secondo la modalità e la periodicità sopra descritte.

** La commissione annua non sarà applicata se nell'anno solare di riferimento sono stati effettuati versamenti di importo complessivo inferiore a € 50,00.

Spese da sostenere durante la fase di accumulo *indirettamente a carico dell'aderente (1)*:

<i>i. Commissione di gestione</i>		annuale.
Linea Lungo Termine	1,40%	La commissione è prelevata mensilmente con calcolo quotidiano dei ratei
Linea Medio Termine	1,20%	
Linea Breve Termine	0,90%	
Linea TFR	1,00%	
<i>ii. Commissione di incentivo (2)</i>		annuale.
	20% extraperformance, maturata nell'anno solare da ogni comparto rispetto al parametro di riferimento indicato	La commissione è prelevata annualmente con calcolo mensile dei ratei

Spese da sostenere per l'esercizio di prerogative individuali

Trasferimento	€ 50,00	in unica soluzione.
Riscatto totale	€ 50,00	Prelevate dalla posizione individuale all'atto dell'operazione

- 1) Gli importi indicati devono intendersi come importi massimi applicabili. Le condizioni economiche praticate in caso di adesione collettiva e di convenzionamenti sono riportate nell'apposita "Scheda convenzioni" allegata.
- 2) Per ogni comparto la commissione di incentivo è pari al 20% dell'incremento percentuale del valore quota nel periodo di riferimento (anno solare) rispetto al più elevato valore registrato dalla stessa nell'ultimo giorno di valorizzazione di tutti gli anni precedenti (*High Water Mark*) incrementato del rendimento del parametro di riferimento.

Il primo *High Water Mark* è il valore unitario netto della quota del giorno antecedente l'applicazione di tale metodologia di calcolo.

La provvigione di incentivo è applicata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del comparto e il valore netto complessivo del comparto nel giorno di calcolo.

Il Parametro di riferimento è differenziato per comparto secondo la tabella seguente:

Comparto	Parametro di riferimento
Linea Lungo Termine	Indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) + 4,25% annuo.
Linea Medio Termine	Indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) + 1,75% annuo.
Linea Breve Termine	Indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) + 0,25% annuo.
Linea TFR	Il parametro di riferimento è la rivalutazione del TFR dal mese di settembre di ciascun anno rispetto al mese di settembre dell'anno precedente.

Nella tabella seguente viene illustrato il criterio di calcolo

Fine anno	Valore della Quota	Rendimento parametro di riferimento	High Water Mark	High Water Mark incrementato del rendimento obiettivo	Extra-performance	Commissioni di incentivo	Importo prelevato
	(a)	(c)	(d)	(e) = d*(1+c)	(f) = (a - e)/e	(g) = 20%*f	
T	6,5						
T+1	7,28	3%	6,5	6,695	8,74%	1,75%	1,75%
T+2	7,862	3,50%	7,28	7,535	4,34%	0,87%	0,87%
T+3	7,312	3,30%	7,862	8,121	-9,97%	-1,99%	0,00%
T+4	7,678	3,20%	7,862	8,114	-5,37%	-1,07%	0,00%
T+5	8,445	4,10%	7,862	8,184	3,18%	0,64%	0,64%

Ad esempio, prendendo in considerazione il secondo anno, l'HWM è pari a 7,28 (il maggior valore della quota raggiunto dalla partenza) e il rendimento del parametro obiettivo è pari al 3,50%.

L'extraperformance è pertanto pari al 4,34% (la differenza tra il valore quota di fine anno pari a 7,862 rispetto al HWM rivalutato pari a 7,535).

In questo caso dato la commissioni prelevata è pari allo 0,87% (il 20% dell'extraperformance).

Nel terzo anno, l'HWM è pari a 7,862 (il maggior valore della quota raggiunto dalla partenza) e il rendimento del parametro obiettivo è pari al 3,30%.

L'extraperformance è pertanto pari al -9,97% cioè la differenza tra il valore quota di fine anno pari a 7,312 rispetto al HWM rivalutato pari a 8,121.

In questo caso dato che l'extraperformance è negativa non vengono prelevate commissioni.

Oltre alle spese riepilogate nella tabella, sul patrimonio del Fondo possono gravare unicamente le seguenti spese: eventuali spese legali e giudiziarie, oneri fiscali, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza, per la parte di competenza del comparto.

D.5. Indicatore sintetico dei costi

Comparto	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Lungo Termine	3,44%	2,21%	1,80%	1,51%
Linea Medio Termine	3,24%	2,01%	1,60%	1,31%
Linea Breve Termine	2,94%	1,71%	1,30%	1,01%
Linea TFR	3,04%	1,81%	1,40%	1,11%
<i>Percorso Life Cycle</i>	3,44%	2,21%	1,80%	1,38%

L'indicatore sintetico dei costi rappresenta il costo annuo, in % della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di € 2.500 e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% (vd. la Sezione "*Caratteristiche della forma pensionistica complementare*").

In caso di diritto alle condizioni agevolate previste i valori che l'indicatore sintetico dei costi assume sono riportati nell'apposita scheda convenzioni.

Per il *Percorso Life Cycle*, l'indicatore sintetico dei costi è calcolato ipotizzando un piano di 35 anni con permanenza nei singoli comparti pari a quella prevista dal percorso proposto.

Per i soggetti che aderiscono prima del compimento del 25° anno di età, l'indicatore sintetico dei costi negli anni di partecipazione al Fondo fino all'anno solare di compimento del 25° anno di età potrà essere più basso, in considerazione dell'agevolazione commissionale prevista e indicata al punto D.4. "*Costi nella fase di accumulo*".

ATTENZIONE: per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, l'indicatore sintetico dei costi ha una valenza meramente orientativa.



INTESA SANPAOLO
VITA

Fondo Pensione Aperto
Il Mio Domani

Caratteristiche della forma
pensionistica complementare

Efficace dal 31/03/2016

A. Informazioni generali

A.1. Lo scopo

Il Mio Domani ha lo scopo di consentire di percepire, al momento del pensionamento, una pensione complementare (“rendita”) che si aggiunge alla pensione di base e contribuisce al sostegno del tenore di vita dell’aderente. Tale finalità è perseguita mediante l’investimento professionale delle somme versate nei mercati finanziari a seconda del comparto scelto dall’aderente stesso, in funzione del suo personale profilo di rischio/rendimento.

Integrare la pensione di base è oggi necessario per salvaguardare il tenore di vita goduto durante l’attività lavorativa. In Italia, come in altri Paesi, infatti, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: si vive sempre più a lungo, l’età media della popolazione aumenta e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano.

A.2. La costruzione della prestazione complementare

La partecipazione a Il Mio Domani prevede una fase di accumulo e una fase di erogazione della pensione complementare.

Durante la fase di accumulo, le contribuzioni versate al Fondo da parte dell’aderente vengono investite nei mercati finanziari secondo la politica di investimento propria del comparto.

Durante la fase di erogazione della pensione complementare, l’aderente percepisce una rendita vitalizia, secondo le modalità indicate nell’Allegato 3 del Regolamento (“Condizioni e modalità di erogazione delle rendite”).

La posizione individuale maturata è costituita dai contributi versati dall’aderente, al netto delle spese direttamente a suo carico, e dai risultati di gestione prodotti nel tempo. La posizione individuale forma, dunque, il capitale accumulato di pertinenza dell’aderente per il calcolo di tutte le prestazioni connesse con la partecipazione al Fondo. Per le modalità di costituzione della posizione individuale rinviamo all’Art. 10 del Regolamento del Fondo.

A.3 Il modello di governance

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. gestisce il patrimonio di Il Mio Domani, mantenendolo separato ed autonomo dal resto del proprio patrimonio e da quello degli altri Fondi Pensione gestiti e destinandolo esclusivamente al perseguimento dello scopo previdenziale.

Sul patrimonio del Fondo non sono ammesse azioni esecutive da parte dei creditori di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (o di rappresentanti dei creditori stessi), né da parte dei creditori degli aderenti (o di rappresentanti dei creditori stessi).

A tutela dell’interesse degli aderenti, sono previsti:

- il Responsabile del Fondo, con il compito di controllare che vengano rispettati le norme di Legge ed il Regolamento del Fondo e vengano osservati i principi della corretta amministrazione;
- l’Organismo di Sorveglianza, con il compito di rappresentare l’interesse degli aderenti, relazionandosi con il Responsabile del Fondo.

Sia il Responsabile del Fondo che i componenti dell’Organismo di Sorveglianza sono figure indipendenti dalla Società e dall’eventuale Gruppo di appartenenza, a miglior garanzia dell’interesse degli aderenti.

ATTENZIONE: le disposizioni che regolano la nomina e le competenze del Responsabile e quelle relative all’istituzione e al funzionamento dell’Organismo di Sorveglianza sono contenute in allegato al Regolamento del Fondo. Informazioni aggiornate sul Responsabile e sull’Organismo di Sorveglianza sono reperibili nella sezione “Soggetti coinvolti nell’attività della forma pensionistica complementare”.

B. La contribuzione

Le informazioni sulla misura della contribuzione sono riportate nella Scheda Sintetica della presente Nota Informativa.

Per i lavoratori dipendenti il finanziamento può avvenire mediante conferimento dei flussi di TFR in maturazione, che verranno investiti secondo la politica di investimento propria del comparto prescelto dal lavoratore. I rendimenti, pertanto, varieranno in funzione dell’andamento dei mercati finanziari.

In caso di conferimento del TFR ai Fondi Pensione, la scelta non è più reversibile. L'aderente può tornare sulla scelta di destinazione iniziale soltanto a seguito dell'esercizio del diritto di riscatto della posizione individuale alle condizioni stabilite dalla legge (vd. paragrafo E "*Le prestazioni nella fase di accumulo*").

Com'è noto, il TFR viene accantonato dal datore di lavoro nel corso della durata del rapporto di lavoro e viene erogato alla cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato annualmente dal datore è pari al 6,91% della retribuzione corrisposta al lavoratore e viene rivalutato a fine anno nella misura del 75% del tasso di inflazione aumentato dell'1,5% (Es.: se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno è: $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$).

Oltre che mediante destinazione del TFR, in caso di adesione su base collettiva, cioè in presenza di accordi collettivi, anche aziendali, o di regolamenti aziendali, che prevedano un contributo a carico del datore di lavoro e del lavoratore, l'aderente ha diritto al versamento del contributo a carico del datore, se sceglie di versare anche il contributo a proprio carico, nella misura e secondo la modalità prevista dai menzionati accordi.

Per queste ragioni, è necessario che il lavoratore verifichi attentamente la sussistenza di eventuali accordi collettivi presso la propria azienda, controllando le condizioni ivi contenute relativamente a modalità e misura della contribuzione ai Fondi Pensione.

È importante ricordare che:

- è possibile contribuire al Fondo esclusivamente con il TFR. In tal caso, tuttavia, l'aderente non beneficia né del contributo a proprio carico né del contributo a carico del datore di lavoro, che sono deducibili fiscalmente dal reddito complessivo;
- la misura minima del contributo a carico del datore di lavoro e del lavoratore non può essere inferiore a quella pattuita negli accordi collettivi;
- la contribuzione a carico del lavoratore potrà anche essere superiore a quella prevista negli accordi collettivi;
- nel determinare l'entità complessiva della contribuzione, può essere utile esaminare il Progetto Esemplificativo, che è uno strumento appositamente pensato per dare un'idea di come il piano previdenziale potrebbe svilupparsi nel tempo (vd. paragrafo H "*Altre informazioni*").

L'aderente può controllare i versamenti effettuati e la posizione individuale maturata nel tempo attraverso gli strumenti riportati nel paragrafo "Comunicazioni agli iscritti".

ATTENZIONE: gli strumenti che Il Mio Domani utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad esso disponibili, senza essere nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale. È importante che ogni aderente controlli periodicamente la contribuzione al Fondo e segnali con tempestività eventuali irregolarità, direttamente o per il tramite del datore di lavoro, al fine di accertare l'insussistenza di errori o di omissioni contributive.

C. L'investimento e i rischi connessi

C.1. Indicazioni generali

I versamenti effettuati a Il Mio Domani, al netto degli oneri direttamente a carico dell'aderente, sono investiti in strumenti finanziari (Es.: azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di OICR, ecc.), e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione dell'andamento dei mercati e delle scelte di gestione.

Gli investimenti effettuati sono soggetti ai rischi finanziari e, pertanto, l'ammontare della pensione complementare non è predefinito.

In particolare, per valutare il rischio derivante dall'investimento del Fondo, occorre considerare i seguenti elementi:

- a) *rischio connesso alla variazione del prezzo*: il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale dovuto a scadenza;

- b) *rischio connesso alla liquidità*: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale, i titoli trattati sui mercati regolamentati (Es.: "Borsa Italiana") sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale, inoltre, rende complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, che potrebbe anche essere affidato a valutazioni discrezionali;
- c) *rischio connesso alla valuta di denominazione*: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa dall'Euro, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra l'Euro e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) *altri fattori di rischio*: eventuali operazioni su particolari tipologie di mercati (Es.: mercati emergenti) potrebbero esporre a rischi aggiuntivi, in relazione ad una diversa regolamentazione dei mercati stessi, o alla situazione politico-finanziaria del Paese di appartenenza degli enti emittenti.

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, e sono gestite da EPSILON SGR S.p.A. nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

Per l'indicazione della Banca e i relativi compiti, nonché per i dati relativi al gestore finanziario, rinviamo alla sezione "Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare".

C.2. Le proposte di investimento

Il Mio Domani è articolato in quattro comparti, ciascuno dei quali presenta proprie caratteristiche di gestione e, quindi, profili di rischio/rendimento differenti.

a) Politica di investimento e rischi specifici

Comparto Linea Lungo Termine

Finalità della gestione: il comparto si pone come obiettivo la rivalutazione del capitale investito cogliendo le opportunità offerte dai mercati azionari, obbligazionari e monetari, con un orizzonte temporale di lungo periodo ed un livello di rischio alto.

Orizzonte temporale consigliato: lungo periodo (oltre 10 anni).

Grado di rischio connesso all'investimento: alto.

Politica di investimento

Il comparto investe le risorse in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati in Euro e in valuta, in proporzioni variabili (stile di gestione "flessibile").

La quota da destinare agli investimenti azionari può variare dallo 0% al 100% del patrimonio.

Limiti agli investimenti

Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di breve durata, con una duration del portafoglio compresa tra 0 e 3 anni.

L'esposizione in strumenti finanziari di natura azionaria od obbligazionaria sui paesi emergenti non potrà superare il 20% del patrimonio del comparto.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura obbligazionaria sono orientati verso titoli con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterrà esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating.

I titoli di debito e di capitale devono essere quotati su mercati regolamentati; sono altresì consentiti investimenti in titoli per cui la quotazione nei suddetti mercati sia prevista entro il limite di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione.

Gli strumenti finanziari derivati devono essere utilizzati con finalità di copertura del rischio e di più efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto e nei limiti indicati per gli attivi sottostanti.

Benchmark: lo stile gestionale adottato (flessibile) non consente di individuare un benchmark pienamente rappresentativo della politica di investimento attuata. L'obiettivo di rendimento del comparto è pari al rendimento dell'indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) maggiorato del 4,25% annuo. Considerato tale obiettivo, la volatilità annua del comparto sarà tendenzialmente inferiore al 25%.

Comparto Linea Medio Termine

Finalità della gestione: il comparto si pone come obiettivo la rivalutazione del capitale investito cogliendo le opportunità offerte dai mercati azionari, obbligazionari e monetari, con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo ed un livello di rischio medio-alto.

Orizzonte temporale consigliato: medio-lungo periodo (da 4 a 10 anni).

Grado di rischio connesso all'investimento: medio-alto.

Politica di investimento

Il comparto investe le risorse in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati in Euro e in valuta, in proporzioni variabili (stile di gestione "flessibile").

La quota da destinare agli investimenti azionari può variare dallo 0% al 75% del patrimonio.

Limiti agli investimenti

Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di breve durata, con una duration del portafoglio compresa tra 3 mesi e 5 anni.

L'esposizione in strumenti finanziari di natura azionaria od obbligazionaria sui paesi emergenti non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto.

Gli strumenti finanziari di natura azionaria non possono essere superiori al 75% del patrimonio del comparto.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura obbligazionaria sono orientati verso titoli con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterra esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating.

I titoli di debito e di capitale devono essere quotati su mercati regolamentati; sono altresì consentiti investimenti in titoli per cui la quotazione nei suddetti mercati sia prevista entro il limite di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione.

Gli strumenti finanziari derivati devono essere utilizzati con finalità di copertura del rischio e di più efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto e nei limiti indicati per gli attivi sottostanti.

Benchmark: lo stile gestionale adottato (flessibile) non consente di individuare un benchmark pienamente rappresentativo della politica di investimento attuata. L'obiettivo di rendimento del comparto è pari al rendimento dell'indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) maggiorato dell'1,75% annuo. Considerato tale obiettivo, la volatilità annua del comparto sarà tendenzialmente inferiore al 10%.

Comparto Linea Breve Termine

Finalità della gestione: il comparto si pone come obiettivo la rivalutazione del capitale investito in linea con l'andamento del mercato monetario, con un orizzonte temporale di breve periodo ed un livello di rischio basso.

Orizzonte temporale consigliato: breve periodo (fino a 3 anni).

Grado di rischio connesso all'investimento: basso.

Politica di investimento

Il comparto investe le risorse in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e, in misura minore, azionaria, denominati in Euro e in valuta, in proporzioni variabili (stile di gestione "flessibile").

La quota da destinare agli investimenti azionari può variare dallo 0% al 10% del patrimonio.

Limiti agli investimenti

Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di breve durata, con una duration del portafoglio compresa tra 3 mesi e 3 anni.

L'esposizione in strumenti finanziari di natura azionaria od obbligazionaria sui paesi emergenti non potrà superare il 5% del patrimonio del comparto.

Gli strumenti finanziari di natura azionaria non possono essere superiori al 10% del patrimonio del comparto.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura obbligazionaria sono orientati verso titoli con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterra esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating.

I titoli di debito e di capitale devono essere quotati su mercati regolamentati; sono altresì consentiti investimenti in titoli per cui la quotazione nei suddetti mercati sia prevista entro il limite di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione.

Gli strumenti finanziari derivati devono essere utilizzati con finalità di copertura del rischio e di più efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto e nei limiti indicati per gli attivi sottostanti.

Benchmark: lo stile gestionale adottato (flessibile) non consente di individuare un benchmark pienamente rappresentativo della politica di investimento attuata. L'obiettivo di rendimento del comparto è pari al rendimento dell'indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) maggiorato dello 0,25% annuo. Considerato tale obiettivo, la volatilità annua del comparto sarà tendenzialmente inferiore all'1,5%.

Comparto Linea TFR

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale di 5 anni.

Garanzia: la partecipazione al comparto prevede una garanzia di restituzione del capitale. In particolare, l'aderente ha il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione pari alla somma dei contributi versati al comparto, al netto delle spese direttamente a carico dell'aderente, al verificarsi degli eventi di seguito indicati:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Condizioni particolari per i contributi versati al comparto Linea Garantita del Fondo Pensione Aperto Sanpaolo Previdenza Aziende

Limitatamente ai contributi che, per effetto della fusione del Fondo Pensione Aperto Sanpaolo Previdenza Aziende con il Fondo Pensione Aperto Il Mio Domani, sono stati trasferiti dal comparto Linea Garantita del Fondo Pensione Aperto Sanpaolo Previdenza Aziende al comparto Linea TFR, e fino a quando tali contributi restano investiti nel comparto Linea TFR, l'importo minimo garantito è pari alla somma dei contributi netti versati al comparto maggiorato del:

- 2,00% annuo per gli aderenti fino al 1° febbraio 2015;
- 1,50% annuo per gli aderenti dal 2 febbraio 2015.

Per contributi netti si intendono i contributi al netto dei costi direttamente a carico dell'aderente indicati al punto D.4 della Scheda Sintetica. Sono inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Il diritto alla maggiorazione è riconosciuto nei seguenti casi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, purché sia maturato un periodo minimo continuativo di permanenza nel comparto pari a 3 anni;
- b) riscatto per decesso;
- c) riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- d) riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi, purché sia maturato un periodo minimo continuativo di permanenza nel comparto pari a 3 anni;
- e) trasferimento della posizione individuale in caso di modifiche peggiorative delle condizioni contrattuali che regolano la partecipazione al Fondo.

Per i casi previsti dalle precedenti lettere a) e d), al fine di determinare il periodo minimo continuativo di permanenza, il periodo trascorso nel comparto Linea Garantita e quello trascorso nel comparto Linea TFR saranno cumulati. La garanzia è prestata direttamente da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

ATTENZIONE: i mutamenti nel contesto economico e finanziario possono comportare variazioni nelle caratteristiche della garanzia. In caso di introduzione di condizioni di minor favore, Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. descriverà le variazioni agli aderenti interessati, che avranno il diritto di trasferire la propria posizione individuale ad altra forma pensionistica complementare.

N.B. Questo comparto raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente.

Orizzonte temporale consigliato: medio periodo (5 anni).

Grado di rischio connesso all'investimento: medio-basso.

Politica di investimento

Il comparto investe le risorse in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria, denominati in Euro e in valuta, in proporzioni variabili.

Considerato l'obiettivo di rendimento del comparto, la politica di gestione si basa su una metodologia quantitativa che determina la migliore ripartizione delle attività tra investimenti azionari e investimenti monetari ed obbligazionari, variando sistematicamente la porzione del portafoglio investita in azioni (tra lo 0% e il 40% del patrimonio) e in obbligazioni a breve, medio o lungo termine, in relazione all'andamento del mercato.

Limiti agli investimenti

Per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si orienta prevalentemente verso strumenti finanziari di breve durata, con una duration del portafoglio compresa tra 3 mesi e 5 anni.

L'esposizione in strumenti finanziari di natura azionaria od obbligazionaria sui paesi emergenti non potrà superare il 7% del patrimonio del comparto.

Gli strumenti finanziari di natura azionaria non possono essere superiori al 40% del patrimonio del comparto.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura obbligazionaria sono orientati verso titoli con elevata affidabilità creditizia. Secondo le indicazioni fornite dall'Authority di settore (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) per la valutazione del merito creditizio degli investimenti di natura obbligazionaria, non ci si atterrà esclusivamente ai giudizi espressi dalle agenzie di rating.

I titoli di debito e di capitale devono essere quotati su mercati regolamentati; sono altresì consentiti investimenti in titoli per cui la quotazione nei suddetti mercati sia prevista entro il limite di 30 giorni dall'avvenuta sottoscrizione.

Gli strumenti finanziari derivati devono essere utilizzati con finalità di copertura del rischio e di più efficiente gestione delle risorse, coerentemente con il profilo di rischio/rendimento del comparto e nei limiti indicati per gli attivi sottostanti.

Benchmark: lo stile gestionale adottato non consente di individuare un benchmark pienamente rappresentativo della politica di investimento attuata. L'obiettivo di rendimento del comparto è pari alla rivalutazione del TFR dal mese di settembre di ciascun anno rispetto al mese di settembre dell'anno precedente.

Considerato tale obiettivo, la volatilità annua del comparto sarà tendenzialmente inferiore al 5%.

Con riferimento all'obiettivo di rendimento, nelle tabelle seguenti, viene rappresentata la probabilità di conseguire rendimenti superiori al TFR su tre orizzonti temporali (5 anni, 8 anni, 10 anni), ipotizzando un tasso di inflazione costante al 2% e tre scenari di mercato:

- negativo;
- positivo ma con rendimenti inferiori al 10%;
- positivo con rendimenti superiori al 10%.

Probabilità di conseguire rendimenti superiori al TFR su un orizzonte temporale di 5 anni

Mercato negativo	Mercato positivo con rendimenti inferiori al 10% annuo	Mercato positivo con rendimenti superiori al 10% annuo	Probabilità complessiva
13,54%	65,52%	98,99%	72,67%

Probabilità di conseguire rendimenti superiori al TFR su un orizzonte temporale di 8 anni

Mercato negativo	Mercato positivo con rendimenti inferiori al 10% annuo	Mercato positivo con rendimenti superiori al 10% annuo	Probabilità complessiva
12,12%	71,70%	99,78%	78,63%

Probabilità di conseguire rendimenti superiori al TFR su un orizzonte temporale di 10 anni

Mercato negativo	Mercato positivo con rendimenti inferiori al 10% annuo	Mercato positivo con rendimenti superiori al 10% annuo	Probabilità complessiva
10,13%	75,07%	99,59%	81,10%

b) Descrizione parametri che compongono l'obiettivo di rendimento

Indice	Descrizione
Barclays Euro Treasury Bills Index	Indice finanziario che rappresenta l'andamento del mercato dei Titoli di Stato a breve termine dei principali Paesi dell'Area Euro
Rivalutazione TFR	75% dell'inflazione + 1,5%

N.B. Per informazioni sull'andamento della gestione e per il glossario dei termini tecnici utilizzati rimandiamo alla Sezione "Informazioni sull'andamento della gestione" e al Glossario.

C.3. Modalità di impiego dei contributi

L'impiego dei contributi avviene sulla base della scelta operata dall'aderente, che può decidere su quale/i comparto/i investire oppure optare per il *Percorso Life Cycle* proposto.

La scelta della forma di impiego dei contributi, nei comparti o nel *Percorso Life Cycle*, avviene all'atto dell'adesione.

Successivamente, nel rispetto del periodo di permanenza minima di un anno, l'aderente può decidere di passare dalla libera scelta dei comparti al *Percorso Life Cycle* o viceversa.

In questo caso verrà effettuata un'operazione di disinvestimento delle quote e il successivo investimento delle stesse secondo le scelte dell'aderente.

La scelta non può riguardare solo una parte della posizione individuale, ma deve in ogni caso essere effettuata sull'intera posizione.

Nel passaggio al *Percorso Life Cycle* la posizione sarà interamente investita nel comparto di designazione in funzione degli anni mancanti al pensionamento.

Anni mancanti al pensionamento	Più di 14	Da 14 a 5	Meno di 5
Comparto	Linea Lungo Termine	Linea Medio Termine	Linea Breve Termine

L'anno di pensionamento utilizzato ai fini del *Percorso Life Cycle* è definito all'adesione sulla base delle informazioni disponibili circa la situazione previdenziale dell'aderente.

Successivamente il *Percorso Life Cycle* proposto prevede che la posizione individuale e i relativi versamenti contributivi siano progressivamente destinati ad un comparto con profilo di rischio decrescente in funzione dell'approssimarsi della data di pensionamento.

La Società invierà agli aderenti al *Percorso Life Cycle* una comunicazione contenente informazioni sulla posizione individuale e sulle modifiche che interverranno per effetto della riallocazione, almeno trenta giorni prima della data stabilita per l'avvio di ciascuna riallocazione automatica.

La riallocazione automatica della posizione individuale non avviene in un'unica soluzione, ma gradualmente attraverso riallocazioni parziali come rappresentato nella seguente tabella, al fine di diminuire l'impatto del rischio finanziario sulla posizione individuale complessiva.

Aderenti coinvolti	Anni mancanti alla pensione	Ribilanciamento	Durata ribilanciamento	Periodicità
Aderenti a Linea Lungo Termine	10	Da Linea Lungo Termine a Linea Medio Termine	2 anni	Trimestrale
Aderenti a Linea Medio Termine	3	Da Linea Medio Termine a Linea Breve Termine	1 anno	Mensile

La riallocazione avviene in unica soluzione qualora la posizione individuale non sia superiore all'importo di € 1.000, calcolato all'ultimo valore quota dell'anno antecedente l'inizio della riallocazione stessa.

Nel caso in cui alla data di attivazione del *Percorso Life Cycle* manchino più di 14 anni al pensionamento, i contributi vengono investiti nel comparto Linea Lungo Termine fino al 31 dicembre dell'undicesimo anno antecedente l'anno di pensionamento.

Il 31 dicembre dell'undicesimo anno antecedente l'anno di pensionamento viene rilevato il numero di quote possedute dall'aderente:

- a decorrere dal 1° gennaio del decimo anno antecedente l'anno di pensionamento, le quote che al 31 dicembre dell'undicesimo anno antecedente l'anno di pensionamento risultano investite nel comparto Linea Lungo Termine vengono progressivamente trasferite nel corso dei due anni solari successivi al comparto Linea Medio Termine, dividendo il numero di quote in otto parti e riallocando ogni parte nel comparto Linea Medio Termine con cadenza trimestrale, fino ad esaurimento del numero quote accumulate nel comparto Linea Lungo Termine;
- sempre a decorrere dal 1° gennaio del decimo anno antecedente l'anno di pensionamento e sino al 31 dicembre del quarto anno antecedente l'anno di pensionamento i contributi vengono investiti nel comparto Linea Medio Termine.

Il 31 dicembre del quarto anno antecedente l'anno di pensionamento viene rilevato il numero di quote possedute dall'aderente nel comparto Linea Medio Termine:

- a decorrere dal 1° gennaio del terzo anno antecedente l'anno di pensionamento, le quote che al 31 dicembre del quarto anno antecedente l'anno di pensionamento risultano investite nel comparto Linea Medio Termine vengono progressivamente trasferite nel corso del successivo anno solare al comparto Linea Breve Termine, dividendo il numero di quote in dodici parti e riallocando ogni parte nel comparto Linea Breve Termine con cadenza mensile fino ad esaurimento del numero di quote accumulate nel comparto Linea Medio termine;
- sempre a decorrere dal 1° gennaio del terzo anno antecedente l'anno di pensionamento e sino al momento del pensionamento la posizione individuale rimane poi allocata nel comparto Linea Breve Termine.

Ad esempio, nel caso in cui alla data di attivazione del *Percorso Life Cycle* all'aderente manchino 20 anni al pensionamento, si presenterà la seguente situazione.

Comparto di ingresso al *Percorso Life Cycle*: Linea Lungo Termine:

- al 1° gennaio del 10° anno prima del pensionamento inizia la prima fase di ribilanciamento. La permanenza totale nella Linea Lungo Termine è di 10 anni;
- dal 1° gennaio del 10° anno al 31 dicembre del 9° anno prima del pensionamento la posizione maturata viene trasferita trimestralmente nella Linea Medio Termine e i contributi futuri sono investiti da subito nella Linea Medio Termine. La durata totale della fase di ribilanciamento è pari a 2 anni solari. Dal 1° gennaio dell'8° anno prima del pensionamento la posizione maturata è interamente investita nella Linea Medio Termine;
- al 1° gennaio del 3° anno prima del pensionamento inizia la seconda fase di ribilanciamento;
- dal 1° gennaio del 3° anno al 31 dicembre del medesimo anno prima del pensionamento la posizione maturata viene trasferita mensilmente nella Linea Breve Termine e i contributi futuri sono investiti da subito nella Linea Breve Termine. La durata totale della fase di ribilanciamento è pari a 1 anno solare. Dal 1° gennaio del 2° anno prima del pensionamento la posizione maturata è interamente investita nella Linea Breve Termine.

La data di pensionamento potrà essere modificata dall'aderente durante la fase di accumulo a seguito di una nuova valutazione previdenziale.

In caso di modifica:

- se la data è posticipata, la modifica non comporta variazioni né di comparto, né di ribilanciamento eventualmente in corso, fermo restando che i ribilanciamenti futuri saranno ripianificati in funzione della nuova data di pensionamento;
- se la data è anticipata, l'aderente potrebbe risultare su un comparto non coerente con il nuovo piano di ribilanciamenti. In questo caso la posizione individuale verrà riallocata in un'unica soluzione nel comparto coerente con la sua nuova data di pensionamento. L'eventuale ribilanciamento automatico in corso sarà interrotto e la posizione verrà riallocata in un'unica soluzione nel nuovo comparto.

ATTENZIONE: la scelta del *Percorso Life Cycle* comporta per l'aderente l'impossibilità di effettuare riallocazioni discrezionali, fermo restando la possibilità di passare alla forma libera nel rispetto del periodo minimo sopra indicato.

Nel passaggio dal *Percorso Life Cycle* alla scelta libera dei comparti l'aderente rinuncia al meccanismo di ribilanciamenti automatici e pertanto ha la facoltà di ripartire la propria posizione individuale maturata e/o il flusso contributivo anche tra più comparti.

L'esercizio della facoltà di ripartire la posizione individuale maturata e/o il flusso contributivo tra più comparti rimette all'aderente la definizione del profilo di rischio/rendimento, che non sarà più corrispondente a quello rappresentato dai singoli comparti descritti al punto precedente.

È opportuno che la scelta di allocazione dei contributi avvenga anche in considerazione di alcuni importanti fattori:

- condizioni economiche e finanziarie;
- capacità contributiva attuale e futura;
- orizzonte temporale di partecipazione alla forma di previdenza complementare in relazione al periodo che separa l'aderente dal pensionamento;
- personale propensione al rischio.

ATTENZIONE: la scelta di allocazione deve essere comunque monitorata nel tempo, in considerazione del mutamento dei fattori che hanno contribuito a determinarla e dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ogni comparto. Per questi motivi, la posizione individuale e/o i flussi contributivi possono essere riallocati nel tempo, trascorsi 12 mesi dall'ultima allocazione effettuata.

D. Le prestazioni pensionistiche (pensione complementare e liquidazione del capitale)

D.1. Prestazioni pensionistiche

La prestazione può essere percepita sia in forma di rendita (pensione complementare) che in forma di capitale, a condizione di aver raggiunto i requisiti di pensionamento nel sistema obbligatorio e di aver partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno 5 anni.

L'entità della prestazione dipende da vari fattori. Eccone alcuni tra i principali: livello di contribuzione, durata della fase di accumulo, continuità dei versamenti, livello dei costi, rendimenti conseguiti nel tempo.

I requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche sono indicati dettagliatamente nell'Art. 11 del Regolamento del Fondo.

ATTENZIONE: è possibile rimanere iscritti al Fondo, anche senza versare ulteriori contributi, oltre la maturazione dei requisiti previsti e rimandare la richiesta delle prestazioni pensionistiche in un momento successivo. Tale facoltà potrà essere oggetto di attenta considerazione soprattutto in relazione all'andamento dei mercati finanziari che potrebbero influire negativamente sull'ammontare complessivo della posizione individuale e quindi sulla prestazione pensionistica.

D.2. Prestazione erogata in forma di rendita - pensione complementare

Ferma restando la facoltà dell'aderente di richiedere la liquidazione della prestazione in forma di capitale per la parte consentita dalla Legge, la prestazione pensionistica è erogata integralmente in forma di rendita vitalizia: si tratta, cioè, di una pensione complementare che l'aderente percepisce finché è in vita.

L'importo della rendita vitalizia si calcola applicando i coefficienti di trasformazione, indicati nell'Allegato 3 del Regolamento, alla posizione individuale maturata, tolta la parte eventualmente corrisposta in forma di capitale.

L'aderente a Il Mio Domani può scegliere tra le seguenti tipologie di rendita:

- una rendita vitalizia, corrisposta all'assicurato finché è in vita;
- una rendita vitalizia reversibile corrisposta all'assicurato finché è in vita e successivamente, in misura del 50% o del 100%, a scelta dell'aderente stesso, alla persona da lui designata;
- una rendita vitalizia con controassicurazione, corrisposta all'assicurato finché è in vita. Al suo decesso viene corrisposto agli eredi o, se presenti, ai beneficiari dallo stesso designati, un capitale pari alla differenza, se positiva, tra:
 - l'80% del premio versato dal Fondo Pensione per la posizione individuale costitutiva della rendita prescelta, moltiplicato per il rapporto fra la rata di rendita in vigore e quella iniziale;
 - la rata di rendita in vigore moltiplicata per il numero delle rate corrisposte dalla decorrenza della polizza fino alla data di decesso.

Le condizioni di rendita effettivamente applicate all'aderente saranno quelle in vigore al momento del pensionamento.

Informazioni dettagliate riguardanti la fase di erogazione della rendita vitalizia sono contenute nell'Allegato 3 del Regolamento del Fondo ("Condizioni e modalità di erogazione delle rendite").

D.3. Prestazione erogata in forma di capitale - liquidazione del capitale

L'aderente ha la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica in forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata.

Per le condizioni e i limiti di esercizio dell'opzione per la liquidazione della prestazione in forma di capitale, rinviamo all'Art. 11 del Regolamento del Fondo ("Prestazioni pensionistiche").

Naturalmente, maggiore è la parte riscattata in forma di capitale, minore è l'importo della pensione complementare (rendita vitalizia).

Le richieste delle prestazioni pensionistiche, in forma di capitale e in forma di rendita, devono essere effettuate utilizzando l'apposita modulistica predisposta dalla Società e disponibile nell'area iscritti del sito www.inteasanpaolovita.it.

E. Le prestazioni nella fase di accumulo

E.1. Anticipazioni e riscatti

Prima di accedere alle prestazioni, l'aderente può disporre, in tutto o in parte, della posizione individuale nei casi di seguito illustrati.

Anticipazione

L'aderente può richiedere un'anticipazione della posizione individuale maturata al verificarsi di situazioni particolari: spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione, ristrutturazione della prima casa di abitazione, altre personali esigenze.

I requisiti, le modalità e i limiti previsti per le anticipazioni sono indicati all'Art. 14 del Regolamento del Fondo e nel "Documento sulle anticipazioni".

La percezione di somme a titolo di anticipazione riduce il capitale disponibile e, quindi, l'importo della pensione complementare.

A questo proposito, l'aderente potrà versare contributi aggiuntivi per il reintegro della quota di posizione individuale anticipata.

Riscatto

L'aderente può richiedere il riscatto della posizione individuale maturata al verificarsi di eventi particolari:

- in caso di mobilità, cassa integrazione guadagni ordinaria o straordinaria (a zero ore e di durata almeno pari a 12 mesi), cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione prolungata per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, l'aderente può richiedere il riscatto del 50% della posizione individuale;
- in caso di invalidità permanente che riduca la capacità di lavoro a meno di un terzo e di cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione prolungata per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, l'aderente può richiedere il riscatto totale della posizione individuale.

In caso di riscatto totale della posizione individuale la partecipazione al Fondo Pensione Aperto Il Mio Domani cessa e il piano previdenziale viene interrotto.

Maggiori dettagli sul riscatto della posizione individuale sono indicati all'Art. 13 del Regolamento del Fondo.

In alcuni casi, le somme erogate a titolo di anticipazione e di riscatto sono soggette a un trattamento fiscale differente da quello delle prestazioni pensionistiche: per informazioni più dettagliate rinviamo al "Documento sul regime fiscale" (allegato).

E.2. Prestazione in caso di decesso prima del pensionamento

In caso di decesso dell'aderente nel corso della fase di accumulo, la posizione individuale maturata è riscattata dai beneficiari designati dallo stesso (persone fisiche o giuridiche), ovvero, laddove non risulti una diversa volontà dell'aderente, dagli eredi (legittimi e/o testamentari). In mancanza di tali soggetti, la posizione individuale rimane acquisita al Fondo.

E.3. Trasferimento della posizione individuale

L'aderente può trasferire liberamente la posizione individuale accumulata ad altra forma pensionistica complementare, trascorsi almeno 2 anni di permanenza ne' Il Mio Domani.

In deroga al periodo minimo di permanenza, l'aderente può trasferire la posizione individuale in caso di modifiche complessivamente peggiorative delle condizioni economiche, o di modifiche che interessino in modo sostanziale le caratteristiche de' Il Mio Domani.

Per maggiori dettagli relativi all'esercizio dell'opzione, rinviamo all'Art. 13 del Regolamento del Fondo.

Le richieste di anticipazione, riscatto, prestazione in caso di decesso e trasferimento della posizione individuale devono essere effettuate utilizzando l'apposita modulistica predisposta dalla Società e disponibile nell'area iscritti del sito www.intesasanpaolovita.it.

F. I costi

La partecipazione a Il Mio Domani comporta spese che gravano, direttamente o indirettamente, sull'aderente. Naturalmente, gli oneri nel loro complesso incidono sulla posizione individuale e quindi sull'importo delle prestazioni.

È importante valutare attentamente l'incidenza complessiva di tali oneri sulla posizione individuale nel tempo.

F.1. Costi nella fase di accumulo

a) Dettaglio dei costi

I costi applicati nella fase di accumulo sono indicati al punto D.4. della Scheda Sintetica della presente Nota Informativa, alla quale rinviamo.

b) Indicatore sintetico dei costi

L'indicatore sintetico dei costi, calcolato secondo la metodologia prevista dalla COVIP e comune a tutti gli operatori, fornisce una rappresentazione dei costi complessivamente gravanti, direttamente o indirettamente, sull'aderente nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

L'indicatore esprime l'incidenza percentuale annua dei costi sulla posizione individuale di un aderente-tipo e mostra quanto, nei periodi di tempo considerati (2, 5, 10 e 35 anni), si riduce ogni anno, per effetto dei costi medesimi, il potenziale tasso di rendimento dell'investimento rispetto a quello di una analoga operazione che, per ipotesi, non fosse gravata da costi.

In particolare, l'indicatore è una stima dei costi calcolata facendo riferimento ad un aderente-tipo che effettua un versamento contributivo annuo di € 2.500 e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.

Nel calcolo, sono state prese in considerazione tutte le spese previste dal Fondo Pensione Aperto Il Mio Domani, fatta eccezione per le commissioni di negoziazione, in quanto elementi dipendenti dall'attività gestionale e non quantificabili a priori.

Per quanto riguarda le spese connesse all'esercizio di prerogative individuali, l'indicatore considera unicamente il costo del trasferimento. Tale costo non è tuttavia incluso nel calcolo relativo al 35° anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento.

Occorre tenere presente che differenze anche piccole di tale valore possono portare nel tempo a scostamenti rilevanti della posizione individuale maturata. A titolo esemplificativo, una variazione dell'indicatore dello 0,5% può comportare, su un orizzonte temporale di 35 anni, una riduzione della prestazione finale anche del 10%.

I valori che l'indicatore assume per Il Mio Domani sono indicati al punto D.5. della Scheda Sintetica della presente Nota Informativa.

L'indicatore ha una valenza puramente orientativa e, al fine di operare un confronto realistico con le altre forme di previdenza complementare, è necessario considerare le caratteristiche delle varie forme previdenziali nel loro complesso (politica di investimento, stile gestionale, garanzie di rendimento ecc.).

F.2. Costi nella fase di erogazione della rendita

Nel corso della fase di erogazione della rendita vitalizia (pensione complementare) i costi sostenuti dall'aderente sono indicati nell'Allegato 3 del Regolamento del Fondo ("Condizioni e modalità di erogazione delle rendite"), al quale rinviamo.

I coefficienti di trasformazione della posizione individuale in rendita vitalizia, riportati nell'Allegato 3 del Regolamento del Fondo, sono già comprensivi dei costi che l'aderente deve sostenere.

I costi effettivamente applicati all'aderente saranno quelli in vigore al momento di accesso alle prestazioni.

G. Il regime fiscale

Il Mio Domani, come tutte le forme pensionistiche complementari, gode di un regime fiscale di particolare favore, accordato dal Legislatore in considerazione dello scopo previdenziale del Fondo.

In particolare, i contributi versati dall'aderente (inclusi gli eventuali contributi versati dal datore di lavoro ed escluso il TFR) sono deducibili dal reddito complessivo per un importo annuo non superiore a € 5.164,57.

I rendimenti maturati sono tassati in capo al Fondo nella misura del 20%. In presenza di rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di Stato e titoli equiparati, la base imponibile viene ridotta al 62,50%.

Le prestazioni pensionistiche, le somme erogate per anticipazione a seguito di spese sanitarie di carattere straordinario, i riscatti a seguito di inoccupazione e in caso di decesso dell'aderente durante la fase di accumulo sono assoggettati a ritenuta del 15%. Tale aliquota è ridotta dello 0,30% per ogni anno di partecipazione a forme pensionistiche complementari eccedenti il quindicesimo, con un limite massimo di riduzione di 6 punti percentuali (aliquota minima applicabile: 9%).

Le somme erogate a titolo di anticipazione e di riscatto per motivi diversi da quelli sopra indicati sono assoggettati ad una ritenuta del 23%.

I trasferimenti delle posizioni individuali non sono soggetti ad alcun prelievo fiscale.

Per ulteriori e più specifiche informazioni sul regime fiscale applicato, rimandiamo al "Documento sul regime fiscale" (allegato).

H. Altre informazioni

H.1. Adesione

L'adesione avviene mediante sottoscrizione del modulo di adesione, allegato alla presente Nota Informativa. L'adesione effettuata mediante conferimento tacito del TFR maturando non è preceduta dalla sottoscrizione e trasmissione del modulo di adesione. Il versamento del TFR e degli eventuali contributi ai quali il lavoratore ha diritto sulla base di accordi collettivi, anche aziendali, avviene tramite i datori di lavoro.

Entro 15 giorni dall'adesione, Il Mio Domani invia agli aderenti una lettera di conferma, con indicazione della data di adesione, del codice iscritto e delle credenziali di accesso all'area riservata che consente di monitorare i versamenti effettuati e l'andamento della posizione individuale.

Attualmente, non è previsto l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza per le operazioni di adesione, trasferimento e riscatto.

Entro 30 giorni dalla sottoscrizione, l'aderente ha la possibilità di recedere dandone comunicazione scritta, utilizzando l'apposito modulo, mediante raccomandata con avviso di ritorno, a:

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.
Viale Stelvio, 55/57
20159 - Milano.

La Società istitutrice rimborserà il controvalore delle quote, maggiorato delle spese trattenute a carico dell'aderente, entro 30 giorni dalla data di calcolo dell'ultimo valore quota utile successivo alla ricezione della richiesta di recesso corredata dalla documentazione completa.

L'aderente sopporta il rischio relativo all'andamento dei mercati finanziari per il periodo intercorso tra l'attribuzione delle quote conseguente all'investimento delle somme versate e l'annullamento delle stesse per recesso.

In caso di recesso:

- per gli aderenti al comparto garantito ("Linea TFR") non vi è diritto alla garanzia di restituzione del capitale previsto dall'Art. 7 del Regolamento del Fondo;
- eventuali contribuzioni versate al Fondo per il tramite del datore di lavoro (ad esempio le quote di TFR) verranno restituite al datore stesso mediante riaccredito sul conto corrente da questi indicato.

L'esercizio del diritto di recesso comporta la risoluzione di qualsiasi obbligo contrattuale tra l'aderente e la Società istitutrice.

La Società istitutrice non risponderà di eventuali danni economici, contabili e/o fiscali che il lavoratore e/o il datore di lavoro possano subire in conseguenza del recesso.

H.2. Valorizzazione dell'investimento

Il patrimonio di ciascun comparto de' Il Mio Domani è suddiviso in due differenti classi di quote. Ciascun versamento effettuato dà diritto alla assegnazione di un numero di quote e frazioni di esse, che è il risultato del rapporto tra il versamento effettuato ed il valore unitario della quota.

I versamenti sono trasformati in quote e frazioni di quote sulla base del primo valore quota della classe di appartenenza dell'aderente successivo al giorno in cui si sono resi disponibili per la valorizzazione.

Il valore unitario della quota è calcolato con frequenza mensile ed è al netto di qualsiasi onere imputato direttamente al patrimonio del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

Il valore delle classi di quote di ciascun comparto è pubblicato con cadenza mensile sul sito internet della Società www.intesaspaolovita.it.

Il valore dell'investimento effettuato si determina moltiplicando il numero delle quote corrispondenti alla posizione individuale per il valore corrente delle stesse reperibile sul sito internet. Il valore di ogni classe di quota riferito all'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Ulteriori informazioni relative alla posizione individuale sono reperibili all'Art. 10 del Regolamento del Fondo.

H.3. Comunicazioni agli iscritti

In conformità alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, la Società invia agli aderenti una comunicazione periodica, con periodicità annuale, contenente informazioni sulla posizione individuale, sui costi sostenuti e sui risultati di gestione.

Le informazioni sui versamenti effettuati e sulla posizione individuale progressivamente maturata sono riportati anche nell'apposita sezione riservata del sito web, accessibile da ogni aderente mediante *userid* e *password* personale.

In caso di introduzione di modifiche in grado di incidere sulle scelte di partecipazione (ad esempio, l'introduzione di nuovi comparti), verrà inviata agli aderenti un'adeguata informativa.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., inoltre, si impegna ad informare gli aderenti su ogni modifica relativa a Il Mio Domani che sia potenzialmente in grado di incidere significativamente sulle scelte di partecipazione.

H.4. Progetto Esemplificativo

In conformità alle istruzioni fornite dalla COVIP, Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. mette a disposizione degli aderenti e dei potenziali aderenti i seguenti strumenti previsionali:

- il Progetto Esemplificativo Standardizzato, da consegnare al potenziale aderente contestualmente alla Nota Informativa, fa riferimento a "figure-tipo" di aderenti differenziate per età all'adesione e importo dei contributi, secondo indicazioni fornite direttamente dalla COVIP per l'elaborazione delle simulazioni. Esso può costituire un utile orientamento, sia pure per classi generali di età anagrafica all'ingresso e all'uscita dalla forma pensionistica complementare;
- la possibilità di effettuare simulazioni personalizzate accedendo al sito www.intesasanpaolovita.it;
- l'invio a chi aderisce al Fondo di un Progetto Esemplificativo personalizzato unitamente alla comunicazione periodica annuale, secondo le modalità e i tempi stabiliti dalla COVIP.

In tutti i casi suddetti, vengono elaborate semplici proiezioni basate su ipotesi e dati stimati; gli importi effettivamente spettanti, pertanto, potranno essere diversi da quelli indicati. Tuttavia, si tratta di strumenti utili per avere una stima del piano pensionistico e di come gli importi delle prestazioni possono variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento e dei costi.

H.5. Reclami

Eventuali comunicazioni finalizzate a rappresentare irregolarità, criticità o anomalie circa il funzionamento del Fondo devono essere inoltrate per iscritto a uno dei seguenti recapiti:

Fondo Pensione Aperto IL MIO DOMANI
c/o Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. - Gestione Reclami e Qualità del Servizio
Viale Stelvio, 55/57 - 20159 Milano

fax + 39 02.3051.8072

ufficioreclami@intesasanpaolovita.it
oppure
ufficioreclami@pec.intesasanpaolovita.it

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dell'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni, ovvero qualora sussistano situazioni di particolare gravità e urgenza potenzialmente lesive per la collettività degli iscritti al Fondo, potrà inviare un esposto a:

COVIP - Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione
Viale Augusto Imperatore, 27 - 00186 ROMA

mediante servizio postale, oppure via fax al numero + 39 06.69506.304, oppure trasmesso da una casella di posta elettronica certificata all'indirizzo protocollo@pec.covip.it.

Per le modalità di presentazione e gli elementi minimi per la trattazione degli esposti da parte di COVIP si rimanda a quanto indicato dalla Guida pratica alla trasmissione degli esposti alla COVIP reperibile sul sito www.covip.it.

In relazione all'interpretazione ed esecuzione del contratto resta ferma la competenza dell'Autorità giudiziaria.



INTESA SANPAOLO
VITA

Fondo Pensione Aperto
Il Mio Domani

Informazioni sull'andamento della gestione

Dati aggiornati al 31/12/2015 - Efficace dal 31/03/2016

Linea Lungo Termine

Data di avvio dell'operatività:	6/12/1999
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 178.961.661,90
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EPSILON SGR S.p.A.

A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Tabella 1

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
Obbligazionario	33,15%
- titoli di Stato	33,15%
- titoli corporate	0,00%
Titoli di capitale	63,97%
Liquidità (in % del patrimonio)	2,88%
Totale	100%
Quote di OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	0,00%

Tabella 2

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
Titoli di debito	36,03%
- Area Euro	36,35%
- Altro	-0,33%
Titoli di capitale	63,97%
- Area Euro	28,42%
- Altro	35,55%
Totale	100%

Tabella 3

Esposizione valutaria	31,97%
Duration	1,27
Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio	0,65

La *duration* di un portafoglio obbligazionario è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità del portafoglio stesso relativamente a variazioni dei tassi di interesse: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il valore del portafoglio è sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

Il *Turnover* di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

A titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Stile gestionale adottato. Il comparto adotta uno stile di gestione flessibile e investe le risorse in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati in Euro e in valuta, in proporzioni variabili. La quota da destinare agli investimenti azionari può variare dallo 0% al 100% del patrimonio.

Relazione con il benchmark. Lo stile gestionale adottato non consente di individuare un benchmark pienamente rappresentativo della politica di investimento attuata. L'obiettivo di rendimento del comparto è pari al rendimento dell'indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) maggiorato del 4,25% annuo. Considerato tale obiettivo, la volatilità annua del comparto sarà tendenzialmente inferiore al 25%.

Tecniche adottate per la gestione dei rischi. Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori economici di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse. Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EPSILON SGR S.p.A..

B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

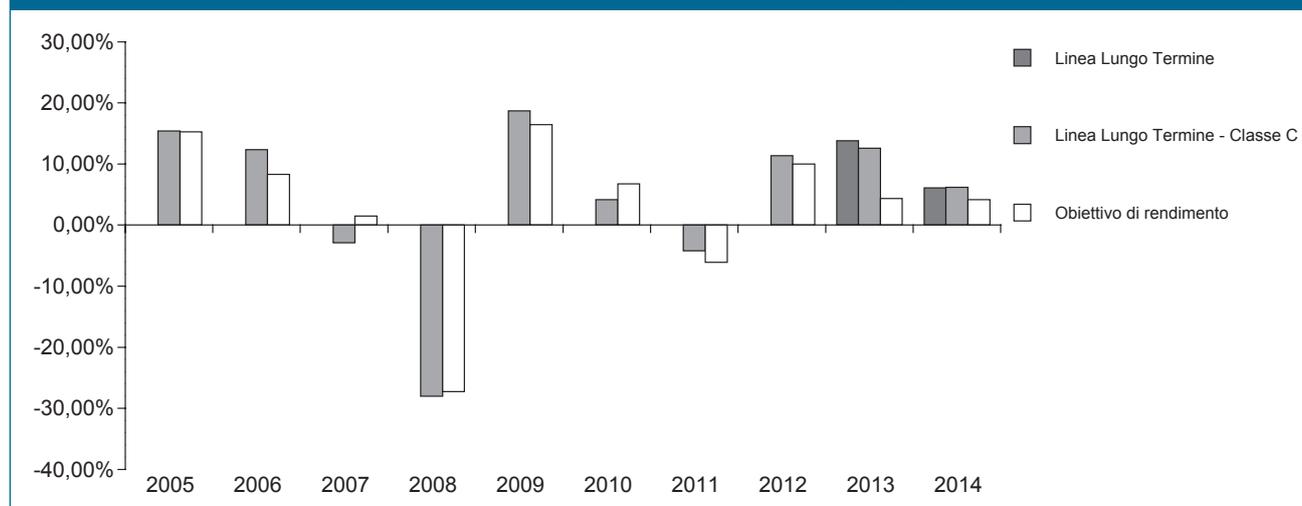
I dati storici di seguito rappresentati sono aggiornati al 31/12/2015 e sono riferiti:

- Linea Lungo Termine: alla classe di quote attivata dal 17/09/2012. I dati sono pertanto riportati solo dal 2013 in avanti.
- Linea Lungo Termine - Classe C: dal 27/02/2004 fino al 17/09/2012 al comparto precedentemente denominato "Linea Azionaria" e dal 17/09/2012 al comparto "Linea Lungo Termine - Classe C".
- Obiettivo di rendimento: fino al 17/09/2012 al benchmark del comparto precedentemente denominato "Linea Azionaria", costituito dagli indici finanziari Stoxx Global 1800 (40%), Euro Stoxx (30%), JP Morgan EMU Cash 3 mesi (30%) e dal 17/09/2012 all'obiettivo di rendimento pari all'indice Barclays Euro Treasury Bills Index + 4,25% annuo.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli dell'obiettivo di rendimento, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nell'obiettivo di rendimento;
- l'obiettivo di rendimento è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Rendimento annuo del comparto e dell'obiettivo di rendimento nel corso degli ultimi 10 anni



Rendimento medio annuo composto	3 anni	5 anni	10 anni
Linea Lungo Termine	7,91%	-	-
Linea Lungo Termine - Classe C	7,66%	5,89%	2,60%
Benchmark	3,97%	3,02%	1,44%

Volatilità storica	3 anni	5 anni	10 anni
Linea Lungo Termine	6,02%	-	-
Linea Lungo Termine - Classe C	5,83%	6,24%	8,91%
Benchmark	0,12%	4,86%	7,92%

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, annualizzata e calcolata sulla base di rendimenti settimanali netti.

ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	1,50%	1,53%	1,38%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,65%	1,19%	1,24%
- di cui per commissioni di incentivo	0,85%	0,34%	0,13%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TER	1,51%	1,54%	1,38%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,84%	0,71%	0,69%
TOTALE	2,35%	2,25%	2,07%

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

ATTENZIONE: il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

Linea Medio Termine

Data di avvio dell'operatività:	6/12/1999
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 435.896.288,63
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EPSILON SGR S.p.A.

A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Tabella 1

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
Obbligazionario	47,51%
- titoli di Stato	47,04%
- titoli corporate	0,46%
Titoli di capitale	32,08%
Liquidità (in % del patrimonio)	20,41%
Totale	100%
Quote di OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	50,84%

Tabella 2

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
Titoli di debito	67,92%
- Area Euro	50,79%
- Altro	17,13%
Titoli di capitale	32,08%
- Area Euro	10,88%
- Altro	21,19%
Totale	100%

Tabella 3

Esposizione valutaria	7,28%
Duration	2,55
Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio	1,06

La *duration* di un portafoglio obbligazionario è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità del portafoglio stesso relativamente a variazioni dei tassi di interesse: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il valore del portafoglio è sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

Il *Turnover* di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

A titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Stile gestionale adottato. Il comparto adotta uno stile di gestione flessibile e investe le risorse in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati in Euro e in valuta, in proporzioni variabili. La quota da destinare agli investimenti azionari può variare dallo 0% al 75% del patrimonio.

Relazione con il benchmark. Lo stile gestionale adottato non consente di individuare un benchmark pienamente rappresentativo della politica di investimento attuata. L'obiettivo di rendimento del comparto è pari al rendimento dell'indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) maggiorato dell'1,75% annuo. Considerato tale obiettivo, la volatilità annua del comparto sarà tendenzialmente inferiore al 10%.

Tecniche adottate per la gestione dei rischi. Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori economici di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse. Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EPSILON SGR S.p.A..

B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

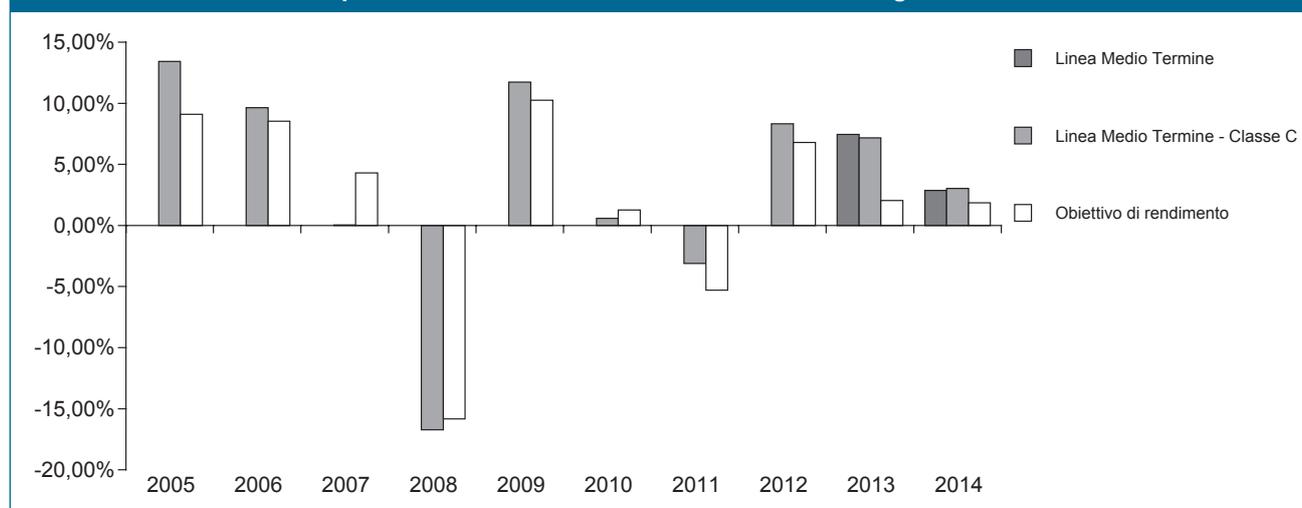
I dati storici di seguito rappresentati sono aggiornati al 31/12/2015 e sono riferiti:

- Linea Medio Termine: alla classe di quote attivata dal 17/09/2012. I dati sono pertanto riportati solo dal 2013 in avanti.
- Linea Medio Termine - Classe C: dal 27/02/2004 fino al 17/09/2012 al comparto precedentemente denominato "Linea Bilanciata" e dal 17/09/2012 al comparto "Linea Medio Termine - Classe C".
- Obiettivo di rendimento: fino al 17/09/2012 al benchmark del comparto precedentemente denominato "Linea Bilanciata", costituito dagli indici finanziari JP Morgan EMU Cash 3 mesi (50%), Euro Stoxx (40%), JP Morgan EMU Bond 3-5 anni (10%) e dal 17/09/2012 all'obiettivo di rendimento pari all'indice Barclays Euro Treasury Bills Index + 1,75% annuo.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli dell'obiettivo di rendimento, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nell'obiettivo di rendimento;
- l'obiettivo di rendimento è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Rendimento annuo del comparto e dell'obiettivo di rendimento nel corso degli ultimi 10 anni



Rendimento medio annuo composto	3 anni	5 anni	10 anni
Linea Medio Termine	4,01%	-	-
Linea Medio Termine - Classe C	4,72%	3,81%	2,15%
Benchmark	1,76%	1,28%	1,26%

Volatilità storica	3 anni	5 anni	10 anni
Linea Medio Termine	3,32%	-	-
Linea Medio Termine - Classe C	3,00%	4,14%	5,71%
Benchmark	0,10%	3,92%	5,81%

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, annualizzata e calcolata sulla base di rendimenti settimanali netti.

ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	1,24%	1,22%	1,24%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,64%	1,01%	1,09%
- di cui per commissioni di incentivo	0,60%	0,21%	0,15%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,02%	0,01%	0,00%
TER	1,26%	1,23%	1,24%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,28%	0,33%	0,13%
TOTALE	1,54%	1,56%	1,37%

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

ATTENZIONE: il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

Linea Breve Termine

Data di avvio dell'operatività:	6/12/1999
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 143.655.451,28
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EPSILON SGR S.p.A.

A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Tabella 1

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
Obbligazionario	96,21%
- titoli di Stato	78,35%
- titoli corporate	17,87%
Titoli di capitale	2,07%
Liquidità (in % del patrimonio)	1,72%
Totale	100%
Quote di OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	36,97%

Tabella 2

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
Titoli di debito	97,93%
- Area Euro	93,07%
- Altro	4,87%
Titoli di capitale	2,07%
- Area Euro	2,07%
Totale	100%

Tabella 3

Esposizione valutaria	0,02%
Duration	0,95
Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio	2,21

La *duration* di un portafoglio obbligazionario è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità del portafoglio stesso relativamente a variazioni dei tassi di interesse: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il valore del portafoglio è sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

Il *Turnover* di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

A titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Stile gestionale adottato. Il comparto adotta uno stile di gestione flessibile e investe le risorse in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati in Euro e in valuta, in proporzioni variabili. La quota da destinare agli investimenti azionari può variare dallo 0% al 10% del patrimonio.

Relazione con il benchmark. Lo stile gestionale adottato (flessibile) non consente di individuare un benchmark pienamente rappresentativo della politica di investimento attuata. L'obiettivo di rendimento del comparto è pari al rendimento dell'indice Barclays Euro Treasury Bills (Ticker Bloomberg: LEB1TREU) maggiorato dello 0,25% annuo. Considerato tale obiettivo, la volatilità annua del comparto sarà tendenzialmente inferiore all'1,5%.

Tecniche adottate per la gestione dei rischi. Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori economici di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse. Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EPSILON SGR S.p.A..

B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

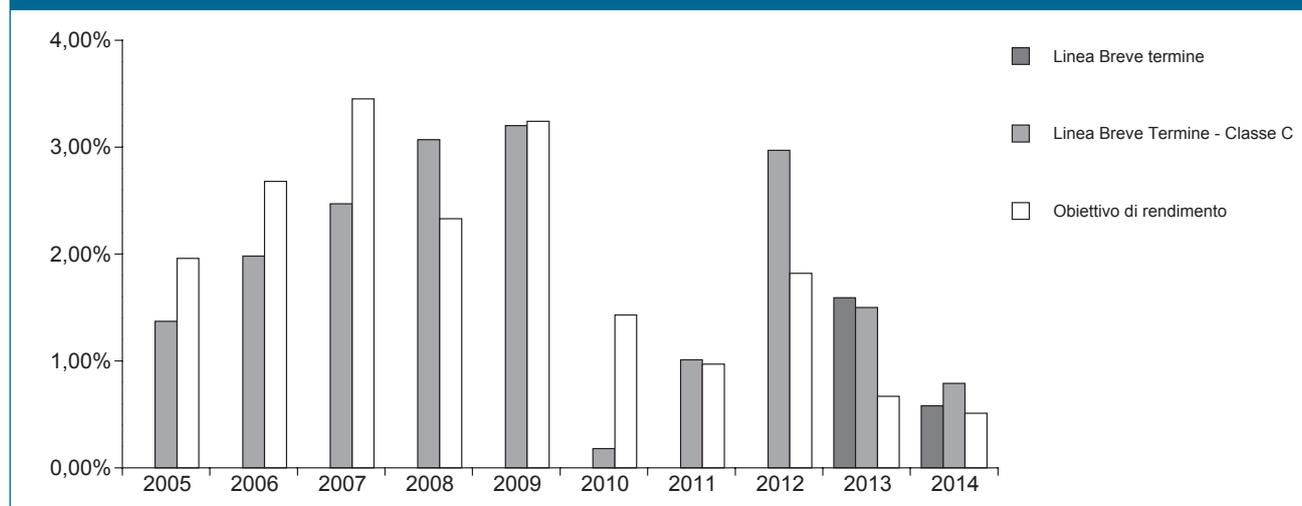
I dati storici di seguito rappresentati sono aggiornati al 31/12/2015 e sono riferiti:

- Linea Breve Termine: alla classe di quote attivata dal 17/09/2012. I dati sono pertanto riportati solo dal 2013 in avanti.
- Linea Breve Termine - Classe C: dal 27/02/2004 fino al 17/09/2012 al comparto precedentemente denominato "Linea BOT+" e dal 17/09/2012 al comparto "Linea Breve Termine - Classe C".
- Obiettivo di rendimento: fino al 17/09/2012 al benchmark del comparto precedentemente denominato "Linea BOT+", costituito dagli indici finanziari JP Morgan EMU Cash 3 mesi (95%), Stoxx Europe 600 (5%) e dal 17/09/2012 all'obiettivo di rendimento pari all'indice Barclays Euro Treasury Bills Index + 0,25% annuo.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli dell'obiettivo di rendimento, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nell'obiettivo di rendimento;
- l'obiettivo di rendimento è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Rendimento annuo del comparto e dell'obiettivo di rendimento nel corso degli ultimi 10 anni



Rendimento medio annuo composto	3 anni	5 anni	10 anni
Linea Breve Termine	0,71%	-	-
Linea Breve Termine - Classe C	0,83%	1,29%	1,73%
Benchmark	0,46%	0,83%	1,72%

Volatilità storica	3 anni	5 anni	10 anni
Linea Breve Termine	0,66%	-	-
Linea Breve Termine - Classe C	0,61%	1,14%	0,98%
Benchmark	0,09%	0,41%	0,59%

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, annualizzata e calcolata sulla base di rendimenti settimanali netti.

ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	0,53%	0,82%	0,84%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,43%	0,79%	0,84%
- di cui per commissioni di incentivo	0,10%	0,03%	0,00%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,03%	0,01%	0,00%
TER	0,56%	0,83%	0,84%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,35%	0,43%	0,15%
TOTALE	0,91%	1,26%	0,99%

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

ATTENZIONE: il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

Linea TFR

Data di avvio dell'operatività:	6/12/1999
Patrimonio netto al 31/12/2015:	€ 375.145.028,08
Soggetto a cui sono stati conferiti specifici incarichi di gestione delle risorse:	EPSILON SGR S.p.A.

A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Tabella 1

Investimenti per tipologia di strumento finanziario	% sul patrimonio
Obbligazionario	78,78%
- titoli di Stato	77,81%
- titoli corporate	0,97%
Titoli di capitale	7,13%
Liquidità (in % del patrimonio)	14,09%
Totale	100%
Quote di OICR (gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore)	26,99%

Tabella 2

Investimenti per area geografica	% sul patrimonio
Titoli di debito	92,87%
- Area Euro	82,44%
- Altro	10,44%
Titoli di capitale	7,13%
- Area Euro	2,44%
- Altro	4,68%
Totale	100%

Tabella 3

Esposizione valutaria	6,32%
Duration	1,93
Turnover (tasso di rotazione) del portafoglio	1,42

La *duration* di un portafoglio obbligazionario è espressa in anni e indica sinteticamente la rischiosità del portafoglio stesso relativamente a variazioni dei tassi di interesse: quanto più la *duration* è elevata, tanto più il valore del portafoglio è sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

Il *Turnover* di portafoglio esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

A titolo esemplificativo un livello di turnover pari a 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti mentre un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

Il *Turnover* è calcolato come rapporto tra il valore minimo tra acquisti e vendite di strumenti finanziari nell'anno e il patrimonio medio gestito. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Stile gestionale adottato. La politica di gestione si basa su una metodologia quantitativa, che, alla luce dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati, determina la migliore ripartizione delle attività tra investimenti azionari e investimenti monetari ed obbligazionari, variando sistematicamente la porzione del portafoglio investita in azioni (tra lo 0% e il 40% del patrimonio) e in obbligazioni a breve, medio o lungo termine, in relazione all'andamento del mercato.

Relazione con il benchmark. Lo stile gestionale adottato non consente di individuare un benchmark pienamente rappresentativo della politica di investimento attuata. L'obiettivo di rendimento del comparto è pari alla rivalutazione del TFR dal mese di settembre di ciascun anno rispetto al mese di settembre dell'anno precedente. Considerato tale obiettivo, la volatilità annua del comparto sarà tendenzialmente inferiore al 5%.

Tecniche adottate per la gestione dei rischi. Il rischio finanziario viene attentamente misurato con l'utilizzo di strumenti di monitoraggio basati sia sull'analisi dei rendimenti realizzati e della loro volatilità, sia sull'analisi della rischiosità complessiva del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

In via preventiva, il rischio viene valutato facendo ricorso ad indicatori economici di comune utilizzo e analizzando la rischiosità propria di ogni singola tipologia di strumenti finanziari in cui si intende investire le risorse. Con riferimento alla garanzia, vengono effettuati costanti controlli del rischio attuale e prospettico per il mantenimento degli impegni assunti nei confronti degli aderenti.

Per la valutazione del rischio, la società istitutrice si avvale anche del supporto di EPSILON SGR S.p.A..

B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

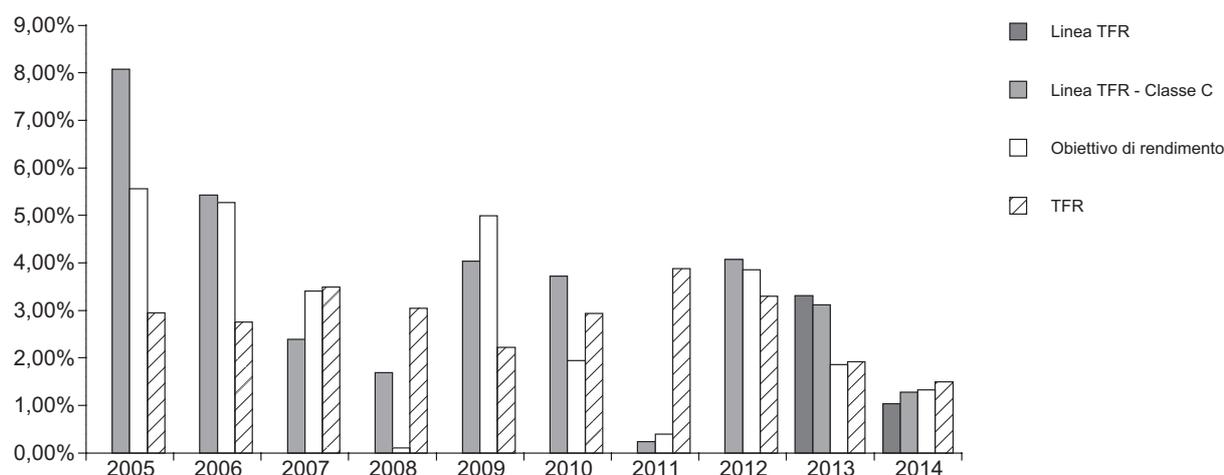
I dati storici di seguito rappresentati sono aggiornati al 31/12/2015 e sono riferiti:

- Linea TFR: alla classe di quote attivata dal 17/09/2012. I dati sono pertanto riportati solo dal 2013 in avanti.
- Linea TFR - Classe C: dal 27/02/2004 fino al 17/09/2012 al comparto precedentemente denominato "Linea TFR+" e dal 17/09/2012 al comparto "Linea TFR - Classe C".
- Obiettivo di rendimento: fino al 17/09/2012 al benchmark del comparto precedentemente denominato "Linea TFR+" e al relativo benchmark, costituito dagli indici finanziari JP Morgan EMU Cash 3 mesi (70%), JP Morgan EMU Bond 3-5 anni (20%), Stoxx Europe 600 (10%) e dal 17/09/2012 all'obiettivo di rendimento pari alla rivalutazione annua del TFR, calcolata dal mese di settembre di ciascun anno rispetto al mese di settembre dell'anno precedente.

Per un confronto corretto tra i rendimenti del comparto e quelli dell'obiettivo di rendimento, è necessario tenere presente che:

- i dati di rendimento non includono i costi direttamente gravanti sull'aderente;
- il rendimento del comparto riflette oneri direttamente gravanti sul patrimonio del medesimo, che invece non sono contabilizzati nell'obiettivo di rendimento;
- l'obiettivo di rendimento è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Rendimento annuo del comparto, dell'obiettivo di rendimento e del TFR nel corso degli ultimi 10 anni



Rendimento medio annuo composto	3 anni	5 anni	10 anni
Linea TFR	1,39%	-	-
Linea TFR - Classe C	2,29%	2,23%	2,83%
Benchmark	1,44%	1,71%	2,41%
TFR	1,64%	2,42%	2,65%

Volatilità storica	3 anni	5 anni	10 anni
Linea TFR	1,79%	-	-
Linea TFR - Classe C	1,58%	1,86%	1,86%
Benchmark	0,36%	0,94%	1,26%

Come volatilità storica l'indicatore di rischio utilizzato è la "deviazione standard" dei rendimenti, ossia la misura della dispersione dei rendimenti intorno al loro valore medio, annualizzata e calcolata sulla base di rendimenti settimanali netti.

ATTENZIONE: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

C. Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

	2013	2014	2015
Oneri di gestione finanziaria	0,65%	0,81%	0,90%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,58%	0,80%	0,89%
- di cui per commissioni di incentivo	0,07%	0,01%	0,01%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,02%	0,01%	0,00%
TER	0,67%	0,82%	0,90%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,16%	0,27%	0,11%
TOTALE	0,83%	1,09%	1,01%

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno in percentuale sul patrimonio alla fine del periodo considerato, ad eccezione:

- degli oneri di negoziazione;
- degli oneri fiscali;
- degli oneri direttamente a carico dell'aderente, che vengono evidenziati separatamente nella tabella.

ATTENZIONE: il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

Glossario

Asset Allocation

Processo di selezione delle attività finanziarie (asset class) compiuto al fine di ottimizzare la relazione rischio/rendimento di un portafoglio per un dato orizzonte temporale. L'asset allocation può avere un orizzonte temporale medio-lungo (asset allocation strategica), quando si pone obiettivi di rendimento a medio-lungo termine e viene modificata a fronte di cambiamenti importanti dello scenario economico e finanziario; può avere un orizzonte temporale breve (asset allocation tattica), di norma 3-6 mesi, quando vengono sfruttati temporanei disallineamenti nei prezzi di un'asset class rispetto alle altre e rispetto alle valutazioni fondamentali autonome.

Benchmark

Parametro oggettivo di riferimento coerentemente con i rischi connessi ad ogni singolo comparto al quale commisurare i risultati della gestione. Il benchmark è composto da indicatori finanziari elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. Per mezzo del benchmark, quindi, l'investitore può valutare i rischi e le opportunità insite negli strumenti d'investimento disponibili sui diversi mercati.

Classi di quota

Metodo che consente di applicare agevolazioni sulla commissione di gestione in percentuale sul patrimonio di uno stesso comparto. L'emissione di differenti classi di quota avviene a fronte di adesioni collettive e di convenzionamenti. L'applicazione di commissioni più basse rispetto all'aliquota base fa sì che le corrispondenti quote assumano nel tempo un valore crescente rispetto a quello della quota base.

Derivati

Strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercato di altri beni (azioni, indici, tassi, valute, ecc.), detti attività sottostanti.

Duration

È espressa in anni ed indica la variabilità di prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di un titolo obbligazionario, una duration più elevata esprime una volatilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

Esposizione valutaria

Investimenti diretti in valute diverse dall'Euro.

Futures azionari/obbligazionari

Strumenti finanziari derivati il cui valore dipende dall'andamento del valore di indici azionari/obbligazionari sottostanti. Si tratta di contratti standardizzati che vengono quotati sui mercati regolamentati. Possono essere utilizzati con finalità di copertura o di investimento.

High Water Mark

Letteralmente il "segno lasciato dalla piena", espressione anglosassone che serve ad indicare i picchi di rendimento. Serve ad assicurarsi che un cliente, addebitato su un certo picco di rendimento in un precedente esercizio, si trovi a pagare nuove commissioni solo quando effettivamente il suo portafoglio sia cresciuto al di sopra del precedente massimo valore.

Life - Cycle

Piano di investimento a fini previdenziali che prevede meccanismi che consentono la graduale riduzione dell'esposizione al rischio finanziario all'aumentare dell'età dell'aderente.

Mercati regolamentati

Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'Art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'Art. 67, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata sul sito internet www.assogestioni.it.

OICR

Organismi di investimento collettivo del risparmio, cioè fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

OICR collegati

OICR istituiti o gestiti dalla SGR o da Società di gestione del risparmio del Gruppo di appartenenza della SGR.

Rating o merito creditizio

È un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari (c.d. investment grade) è pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's). Con Circolari 22/07/2013 n. 5089 e 24/01/2014 n. 496, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP) ha chiarito che le forme pensionistiche complementari sono tenute ad effettuare la valutazione del rischio di credito adottando procedure e modalità organizzative adeguate che non si affidino in modo esclusivo o meccanico ai giudizi di rating espressi da agenzie specializzate.

Total Expenses Ratio (TER)

Indicatore dei costi mediamente sostenuti durante l'anno, espresso come rapporto percentuale fra il totale degli oneri posti a carico del comparto (esclusi gli oneri di negoziazione e gli oneri fiscali) ed il patrimonio del medesimo alla fine di ciascun periodo considerato.

Titolo di capitale

Strumento finanziario rappresentativo di quote di capitale di rischio di una società. I titoli più diffusi di tale categoria sono le azioni: acquistando azioni si diviene soci della società emittente e si ha diritto a percepire dividendi sugli utili realizzati.

Titolo di debito

Strumento finanziario rappresentativo di quote di capitale di debito di una società. Tra i titoli di debito più diffusi ci sono le obbligazioni e i certificati di deposito: acquistando titoli di debito si diviene finanziatori dell'ente (Stato o società) emittente e si ha diritto a percepire periodicamente gli interessi.

Turnover di portafoglio

Tasso di movimentazione (turnover) del portafoglio. È il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del Fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del Fondo. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui Fondi.

Volatilità

È l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.



INTESA SANPAOLO
VITA

Fondo Pensione Aperto
Il Mio Domani

Soggetti coinvolti
nell'attività della forma
pensionistica complementare

Efficace dal 03/12/2016

A. Il soggetto istitutore del Fondo Pensione Aperto

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. è una Compagnia di assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo con sede legale in Torino, Corso Inghilterra, 3 e uffici amministrativi in Milano, Viale Stelvio, 55/57, autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M. n. 17260 del 15/10/1987 pubblicato sulla G.U. n. 251 del 27/10/1987 e con Provvedimento n. 2316 del 18/11/2004 pubblicato sulla G.U. n. 286 del 06/12/2004.

La Compagnia è stata costituita a Bologna in data 23/12/1986, è iscritta al Registro delle Imprese di Torino al numero 02505650370 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione al numero 1.00066.

La Compagnia è Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al numero 28.

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. svolge le seguenti attività ricomprese fra quelle indicate nell'Art. 2, comma 1 del D. Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005:

- ramo I - le assicurazioni sulla durata della vita umana;
- ramo II - le assicurazioni di nuzialità e natalità;
- ramo III - le assicurazioni di cui ai rami I e II le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi d'investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento;
- ramo IV - l'assicurazione malattia e l'assicurazione contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti a lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità;
- ramo V - le operazioni di capitalizzazione;
- ramo VI - le operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa;
- nonché le seguenti attività ricomprese fra quelle indicate nell'Art. 2, comma 3 del D. Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005:
 - infortuni (compresi gli infortuni sul lavoro e le malattie professionali);
 - malattia.

La durata della Compagnia è fissata fino al 31/12/2050 mentre l'esercizio sociale si chiude il 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale sottoscritto e interamente versato è pari a Euro 320.422.508 ed è posseduto per il 99,98% da Intesa Sanpaolo S.p.A., società capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il Consiglio di Amministrazione, in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2017, è così composto:

- Luigi Maranzana, nato a Castellazzo Bormida (Alessandria) il 22/01/1941 (Presidente);
- Elio Fontana, nato a Marcheno (Brescia) il 30/03/1941 (Vice Presidente);
- Nicola Maria Fioravanti, nato a Roma il 23/12/1962 (Amministratore Delegato);
- Paolo Fignagnani, nato a Milano il 28/05/1938 (Consigliere);
- Franco Gallia, nato ad Alessandria l'11/08/1955 (Consigliere);
- Guglielmo Weber, nato a Firenze il 14/09/1958 (Consigliere);
- Giuseppe Attanà, nato a Milano il 20/02/1954 (Consigliere);
- Andrea Panozzo, nato a Sandrigo (Vicenza) il 10/12/1968 (Consigliere);
- Anna Torriero, nata a Buenos Aires (Argentina) il 14/11/1951 (Consigliere).

Il Collegio Sindacale della Compagnia, in carica fino all'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio dell'esercizio 2015, è così composto:

- Massimo Broccio, nato a Torino il 15/02/1970, Presidente;
- Riccardo Ranalli, nato a Torino il 17/10/1955, Sindaco Effettivo;
- Paolo Mazzi, nato a Isola D'Istria (Slovenia) il 10/10/1946, Sindaco Effettivo;
- Eugenio Maria Braja, nato a Torino il 13/10/1972, Sindaco Supplente;
- Patrizia Marchetti, nata a Susa il 19/10/1962, Sindaco Supplente.

Soggetto che attende alle scelte effettive di investimento: le scelte di investimento del Fondo, sia pure nel quadro delle attribuzioni in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione, sono in concreto effettuate da: Dott. Vittorio Amedei, nato a Milano il 14/07/1965.

B. Il Responsabile del Fondo

L'incarico di Responsabile del Fondo, per il triennio 1/07/2014 - 30/06/2017, è ricoperto dal Prof. Piero Tedeschi, nato a Ferrara il 5/07/1956.

Le funzioni del Responsabile del Fondo sono dettagliatamente illustrate nell'Allegato 1 del Regolamento del Fondo (*"Disposizioni in materia di Responsabile"*).

C. L'Organismo di Sorveglianza

L'Organismo di Sorveglianza, in carica per il triennio 1/07/2014 - 30/06/2017, è formato dai seguenti componenti:

- Prof. Giuseppe Mastromatteo, nato a Trinitapoli il 2/01/1948, membro effettivo;
- Avv. Paolo Bernardini, nato a Milano il 26/11/1968, membro effettivo;
- Avv. Paolo Marchioni, nato a Verbania il 30/09/1969, membro supplente.

Le funzioni dell'Organismo di Sorveglianza sono dettagliatamente illustrate nell'Allegato 2 del Regolamento del Fondo (*"Disposizioni in materia di composizione e funzionamento dell'Organismo di Sorveglianza"*).

D. La Banca Depositaria

La Banca Depositaria del Fondo è State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, con sede legale in Milano, via Ferrante Aporti, 10.

Le funzioni di Banca Depositaria sono svolte presso la sede operativa di Torino, Via Nizza, 262/57.

E. I gestori delle risorse

Per la gestione delle risorse sono stati affidati specifici incarichi alla Società di Gestione del Risparmio EPSILON SGR S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Giordano dell'Amore, 3.

Alla gestione provvede il soggetto istitutore del Fondo che delibera periodicamente le strategie di investimento e verifica costantemente l'operato della società di gestione del risparmio delegata.

Il contratto di delega tra Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e EPSILON SGR S.p.A.:

- non implica alcun esonero o limitazione di responsabilità di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., che resta soggetta alle disposizioni di legge ed a quanto previsto dal Regolamento del Fondo;
- ha durata determinata e può essere revocata da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. con effetto immediato;
- contiene clausole in base alle quali EPSILON SGR S.p.A. deve attenersi, nelle scelte degli investimenti, alle indicazioni impartite periodicamente da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e conformarsi alle disposizioni normative nonché al Regolamento del Fondo;
- è formulata in modo da assicurare il rispetto delle disposizioni in materia di conflitto di interessi con riferimento alla società delegante, al soggetto delegato e alla Banca Depositaria;
- prevede un flusso costante di informazioni sulle operazioni effettuate da EPSILON SGR S.p.A. a Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., consentendo a quest'ultima di conoscere esattamente il valore del patrimonio delle linee di investimento e la loro allocazione;
- non ha carattere esclusivo in quanto Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. si riserva la facoltà di effettuare direttamente investimenti su strumenti finanziari.

F. La revisione contabile

Con delibera consiliare del 18/12/2014, l'incarico di revisione contabile del rendiconto annuale del Fondo fino all'esercizio 2021 compreso è stato conferito alla Società KPMG S.p.A., con sede in via Vittor Pisani, 25, 20124 - Milano. Alla medesima Società è affidato anche l'incarico di revisione legale del bilancio, per il novennio 2013 - 2021, con delibera assembleare del 19/03/2013.

G. La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni, oltre che presso la sede di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e presso i datori di lavoro per gli aderenti che aderiscono su base collettiva, avviene tramite:

Denominazione	Sede
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Piazza S. Carlo, 156 - Torino
Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	Via Hoepli, 10 - Milano
Banca CR Firenze S.p.A.	Via Carlo Magno, 7 - Firenze
Banca Prossima S.p.A.	Piazza Paolo Ferrari, 10 - Milano
Banco di Napoli S.p.A.	Via Toledo, 177 - Napoli
Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.	Corso Verdi, 104 - Gorizia
Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.	Corso Garibaldi, 22/26 - Padova
Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna S.p.A.	Corso della Repubblica, 14 - Forlì
Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A.	Via Roma, 3 - Pistoia
Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.	Via Farini, 22 - Bologna
Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.	Via Don E. Ricci, 1 - Fermo

