



Verbale Assemblea Ordinaria dei Delegati CRAIPI del 23 aprile 2015.

Il giorno 23 aprile 2015 alle ore 11:30 presso la Sede RAI di Via Teulada, 66 Sala Blu, in Roma, si è svolta l'Assemblea Ordinaria dei Delegati C.RAI.P.I., indetta in prima convocazione per le ore 08:00 del 22.4.2015 ed in seconda convocazione per le ore 11:30 del 23 aprile 2015 con il seguente

Ordine del Giorno:

- 1) Comunicazioni del Presidente;
- 2) Comunicazione di rettifica a COVIP di cui alla lettera del 13.3.2015. Art. 6 Statuto CRAIPI;
- 3) Esame ed approvazione Bilancio Esercizio 2014;
- 4) Esame ed approvazione Bilancio Preventivo 2015;
- 5) Varie ed eventuali.

Sono presenti i Consiglieri Franco Raimondo Boccia (Presidente), Alessandro Aquili, Roberto Barbanera, Barbara Borghese, Maurizio Calì, Barbara Cuccio, Giuseppe Derosa, Annalisa Desario.

Sono altresì presenti i Revisori Marco Giusti (Presidente), Francesca Ascì, e Marilena Rosso.

E' assente giustificato il Revisore, dott. Matteo Crispi.

Assume la Presidenza Franco Raimondo Boccia, Presidente del CdA.

Il Presidente chiama i Delegati a sottoscrivere l'elenco nominativo dei partecipanti. Risultano presenti, sui 37 componenti dell'Assemblea, 31 Delegati personalmente e 3 per delega e, quindi, nel numero complessivo di 34 Delegati. La documentazione attestante la presenza e le deleghe rilasciate viene allegata al presente verbale.

Il Presidente ed i Delegati intervenuti di persona convengono sulla regolare costituzione dell'Assemblea, costituita con la maggioranza richiesta dall'art. 17 dello



LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

Il Presidente del CdA assume, quindi, la Presidenza dell'Assemblea e chiama a fungere da Segretario, con l'unanime consenso degli intervenuti, la dott.ssa Sabrina Saulini.

Sul punto 1) all'Odg il Presidente, comunica, :

- Gli Amministratori del Fondo Optimum – Fondo immobiliare costituito con immobili della città di Berlino del quale, come è noto, la CRAIPI ha una quota - hanno comunicato in via informale che lo stesso Fondo è stato ceduto ad un Ente Istituzionale Francese, con perfezionamento dell'operazione i primi giorni di aprile 2015. In considerazione dell'avvenuta cessione del Fondo, gli Amministratori hanno precisato che verrà inviata a tutti i Soci e, quindi, anche a CRAIPI la comunicazione con le indicazioni relative alla liquidazione della quota posseduta.;
- In seguito alle analisi effettuate dal Comitato Finanza ed ai confronti con il gestore SSgA il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno modificare i limiti di investimento di cui al mandato di gestione con SSgA. Le modifiche al mandato sono state discusse ed esaminate dal CdA nelle riunioni del 19.9.2014, del 29.10.2014 e del 21.11.2014. All'esito il CdA ha deliberato, a maggioranza, di procedere alla modifica del Documento sulla Politica d'investimento e di modificare di conseguenza il mandato con SSgA. Nello specifico il mandato con SSgA è stato modificato con innalzamento del limite di oscillazione di investimento azionario nella misura del 10% con il limite massimo del 27% del portafoglio in gestione. La suddetta modifica è diventata operativa con decorrenza dal 29.1.2015.
- Con documento del 31.3.2015 la Compagnia Helvetia, con la quale è in

48



LIBRO VERBALE DELL'ASSEMBLEA dell'erogazione delle rendite n. 4.000.000, ha

comunicato la variazione del tasso d'interesse pre-attribuito per la determinazione delle nuove Rendite assicurate che varia dal 1,75% al 1,5 % annuo composto. Tale rendimento verrà applicato alle rendite liquidate a partire dal 1.4.2015. Inoltre con decorrenza dal 1.7.2015 il tasso d'interesse pre-attribuito viene fissato al 1% annuo composto. Il documento di variazione verrà pubblicato sul sito del Fondo www.craipi.it;

Sul punto 2) all'Odg. Comunicazione di rettifica a COVIP di cui alla lettera del 13.3.2015. Art. 6 Statuto CRAIPI.

Il Presidente comunica che nella formulazione dell'art. 6 dello Statuto, come portato all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati e come trasmesso a COVIP con l'istanza di approvazione, vi è stato un refuso – nello specifico è stato omesso il richiamo agli investimenti in Polizze di cui ai rami I, III e V - che avrebbe potuto portare all'equivoco che la CRAIPI non potesse avvalersi di tutti gli strumenti che il D.Lgs. 252/2005 consente ai Fondi preesistenti.

Per la rettifica di tale refuso in data 13.3.2015 è stata inviata alla COVIP specifica comunicazione con il testo integrato dell'art. 6 dello Statuto. La suddetta comunicazione è stata trasmessa ai delegati con la convocazione dell'Assemblea. Nello specifico con la comunicazione del 13.3.2015 è stato rettificato l'art. 6 dello Statuto ed è stato, quindi, confermata, come deliberato dall'Assemblea dei Delegati, la possibilità di avvalersi delle Polizze assicurative in conformità a quanto consentito dal D. Lgs. 252/2005 per i Fondi Pensione preesistenti. Allo stato si è in attesa del decorso dei termini per ritenere approvato da COVIP lo Statuto modificato dall'Assemblea dei Delegati nella riunione del 26.11.2014.

L'Assemblea dei Delegati conferma la volontà già espressa nella riunione del



Sul punto 3) all'Odg. Esame ed approvazione Bilancio Esercizio 2014.

Il Presidente richiama il documento, che si da per letto, già trasmesso con posta elettronica, unitamente alla convocazione dell'Assemblea. Il Documento contiene la Relazione al Bilancio, la Nota Integrativa, la Relazione del Collegio dei Revisori e la Relazione di PricewaterhouseCoopers.

Il Presidente illustra i risultati raggiunti nel corso dell'esercizio 2013 ed evidenzia che per il comparto c.d. ordinario il rendimento realizzato è stato pari al 5,8%. Il rendimento realizzato per il comparto relativo al conferimento tacito del TFR è stato pari al 2,3%, superiore alla rivalutazione del TFR che è stata pari al 1,3%.

Il Presidente segnala che il percorso iniziato nel 2010 ha portato ad avere, allo stato attuale, gran parte del patrimonio della CRAIPI investito nella gestione indiretta con i mandati di gestione con SSgA e Natixis, ai quali allo stato è affidato circa il 74% del patrimonio complessivo del Fondo. Inoltre il CdA ha proceduto in questi anni, in conformità agli auspici espressi dall'Assemblea dei Delegati, a ridurre via via il patrimonio investito in Polizze Assicurative. Nel corso del 2014, in quest'ottica, oltre a riscattare le Polizze venute a scadenza il CdA ha, con l'ausilio dello Studio Olivieri ed in seguito alle verifiche di carattere finanziario, a riscattare prima della scadenza le Polizze in essere con INA Assitalia ed alcune Polizze Genertellife (ex Fata). Nel corso del 2015 sono venute o verranno a scadenza altre Polizze che verranno liquidate. Il portafoglio in Polizze, in seguito a dette azioni, si è ridotto a circa 11 mln di Euro ed il CdA si riserva nel corso dell'anno di valutare la completa liquidazione delle Polizze ancora in essere.

Prende la parola Presidente del Collegio dei Revisori, dott. Marco Giusti, il quale evidenzia che la CRAIPI in questi anni ha realizzato un percorso di miglioramento e

C.RAI.P.I. Cassa di Previdenza – Fondo Pensione dei Dipendenti RAI
Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre società del Gruppo RAI
Viale Giuseppe Mazzini n. 14 – 00195 Roma
C.F. 96142650587

LIBRO VERBALE DELLE ASSEMBLEE finanziaria che si potrà completare con la

valorizzazione del patrimonio in quote. Il Collegio dei Revisori nelle operazioni puntuali di verifica ha riscontrato che gli aderenti non sempre consegnano la documentazione a consuntivo delle anticipazioni ricevute. Per questa ragione il Collegio dei Revisori ha invitato il CdA alla modifica del Regolamento sulle anticipazioni per renderlo più stringente. Il Presidente del Collegio dei Revisori segnala altresì che la CRAIPI a differenza di altri Fondi non ha una propria dotazione per le spese amministrative e, quindi, non ha una possibilità di gestione autonoma per i profili amministrativi dipendendo da RAI. Quest'anomalia dovrebbe essere superata.

Chiede la parola il Consigliere, Maurizio Cali, il quale evidenzia che la CRAIPI ha realizzato nell'esercizio 2014 e negli ultimi esercizi un rendimento equiparabile a quello dei Fondi Bilanciati prudenti. Di tali risultati dovrebbe essere data ampia diffusione agli iscritti ed ai potenziali aderenti.

Segnala altresì che l'andamento dei mercati e dei tassi di interesse già sta subendo e subirà una flessione, in relazione alla quale i rendimenti della CRAIPI potrebbero essere più bassi nel futuro.

Prende la parola il Responsabile del Fondo, Annalisa Desario, che si associa a quanto espresso dal dott. Maurizio Cali e ritiene che in considerazione di ciò si debbano cogliere le opportunità di investimento offerte dal D.M. 166/2014, che ha sostituito il DM 703/1996, che detta le regole ed i limiti di investimento per i Fondi Pensione.

Interviene il Consigliere, Roberto Barbanera, il quale evidenzia che nel corso del 2014, con diversi interventi legislativi è stata incrementata la tassazione sui rendimenti dei Fondi Pensione, passando dal 11% iniziale al 20%, ferma la





LIBRO VERBALE DELLE ASSEMBLEE

Il Presidente invita il Presidente del Collegio dei Revisori ad illustrare la relazione allegata al bilancio.

Il Presidente del Collegio dei Revisori illustra la relazione al Bilancio e conferma che il controllo effettuato dal Collegio non ha evidenziato irregolarità, omissioni o fatti censurabili, tali da richiedere segnalazioni agli organi di controllo. Pertanto, concorda con il giudizio emesso dalla Società di revisione, e conferma che non vi sono motivi ostativi all'approvazione del Bilancio d'Esercizio 2014.

Il Presidente invita i Delegati ad intervenire.

Interviene il Delegato, Luigi Repoli, il quale ritiene che sia necessario sensibilizzare i c.d. "silenti" per la loro iscrizione alla CRAIPI in misura piena con il versamento della integrale contribuzione. La stessa opera di sensibilizzazione andrebbe svolta verso tutti i potenziali aderenti.

Interviene il Delegato, Katia Zapponi, che chiede di attuare nei confronti dei c.d. "silenti" una specifica informazione che li renda consapevoli della possibilità di avere il contributo aziendale, che perdono con la mancata iscrizione. Una pari specifica comunicazione deve essere effettuata nei confronti dei potenziali aderenti. Chiede chiarimenti in ordine alla Voce in bilancio relativa ai compensi agli amministratori ed in ordine al dettaglio del saldo della gestione amministrativa. Inoltre chiede chiarimenti in ordine agli iscritti indicati come non versanti.

Il Presidente condivide, anche a nome di tutti gli organi della CRAIPI, l'opportunità di promuovere iniziative verso i silenti ed i potenziali aderenti per favorire la loro iscrizione alla CRAIPI. In proposito segnala che nella comunicazione periodica inviata nel 2014 ai c.d. "silenti" è stato loro segnalato la possibilità di iscriversi per avere il contributo a carico dell'Azienda. Segnala, inoltre che il Consiglio ha previsto

C.RAI.P.I. Cassa di Previdenza – Fondo Pensione dei Dipendenti RAI
Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre società del Gruppo RAI
Viale Giuseppe Mazzini n. 14 – 00195 Roma
C.F. 96142650587



LIBRO VERBALE DELLE ASSEMBLEE Gli iscritti ed ai potenziali aderenti ed in tale

occasione si potrà dare risalto ai benefici derivanti dalla adesione alla CRAIPI, quale forma pensionistica complementare riservata ai dipendenti RAI e delle Società del Gruppo RAI.

Per quanto attiene ai compensi il Presidente segnala che RAI ha formulato una proposta in merito, relativa ai componenti non dipendenti della RAI, in aderenza a quanto stabilito nello Statuto agli artt. 7 e 19, distinguendo in relazione al ruolo ricoperto. Detta proposta è conforme alle proposte che la stessa RAI ebbe a formulare con riferimento al precedente mandato triennale dei componenti degli Organi. Il CdA ha deliberato in conformità nella riunione del 5.3.2015 auspicando, altresì, che il tema dei compensi venga affrontato e risolto con riferimento a tutti i componenti degli Organi. In merito ha invitato la RAI a valutare la possibilità di stabilire un adeguato riconoscimento ai componenti interni.

Per quanto riguarda la Voce relativa al saldo della gestione amministrativa segnala che l'importo di Euro 11.848,00 è il contributo di Vigilanza versato a COVIP e posto a carico del Fondo. L'ulteriore somma di circa 7.000,00 riguarda la sistemazione contabile effettuata da Previnet ed in particolare la sistemazione del costo della Società di Revisione.

Per quanto attiene gli iscritti non versanti sono coloro che cessati dal rapporto di lavoro hanno mantenuto la posizione in CRAIPI o coloro che sono in aspettativa non retribuita. Si tratta di un numero molto esiguo.

Interviene il Delegato, Giovanni De Simone, il quale chiede che si dia una informativa agli iscritti sull'andamento positivo del Fondo e condivide quanto espresso dal Consigliere, Maurizio Cali. Chiede, inoltre, chiarimenti sui diversi rendimenti ottenuti dai due gestori con riferimento alla duration ed al benchmark, nonché in ordine alle



~~LIBRO VERBALE DELLA ASSEMBLEA~~ sono in essere da entrambi i gestori. Chiede,

altresì, chiarimenti in ordine agli oneri di gestione ed il dettaglio dei suddetti oneri, nonché chiarimenti in ordine alle comunicazioni di Banca Depositaria ed all'aumento del costo per i servizi offerti dalla stessa Banca Depositaria.

Il Presidente condivide, anche a nome di tutti i componenti degli organi, di dare la più ampia informativa agli iscritti ed ai potenziali aderenti sull'andamento del Fondo. Tale informativa si potrà dare in occasione dell'invio della comunicazione periodica, anche attraverso il sito della CRAIPI. Per quanto riguarda le spese di gestione conferma quanto già chiarito e aderendo alla richiesta verrà inviato ai Delegati il dettaglio della gestione amministrativa.

Per quanto riguarda la diversità di rendimento dei due gestori segnala che è da attribuire al diverso benchmark a loro assegnato con i mandati di gestione. Entrambi i gestori hanno replicato in positivo il benchmark con un incremento di circa lo 0,30/0,50%. Non vi sono, quindi, rilievi che possono essere formulati ai due gestori. Per quanto attiene la duration, più elevata per Natixis, questo gestore su sollecitazione del Comitato Finanza ha effettuato stress test in base ai quali in un arco di 12/18 mesi ha dato risultati positivi. In merito al conflitto di interessi segnala che i mandati di gestione consentono ad entrambi i gestori di investire in fondi propri entro certi limiti. Tali limiti sono stati sempre rispettati ed il controllo viene effettuato puntualmente dalla Banca Depositaria e da Previnet. Il compenso alla Banca Depositaria è aumentato, da un lato, in relazione al crescere dei volumi intermediati attraverso la stessa Banca Depositaria – ricorda che il patrimonio in gestione è cresciuto significativamente e correlativamente è diminuito il patrimonio in polizze assicurativa – e, d'altro lato, su alcuni servizi a partire dal 2014 è dovuta l'IVA.

Interviene il Consigliere, Maurizio Calì, il quale evidenzia che gli investimenti da parte



LIBRO GERALI DELLE ASSEMBLEE
L'oggetto del presente atto non comporta il pagamento di commissioni da parte

della CRAIP.I – queste, infatti, vengono retrocesse – e, comunque, tali investimenti, pur se in conflitto d'interessi, nei limiti in cui sono consentite non comportano alcun danno per la CRAIP.I.

Interviene il responsabile del fondo, Annalisa Desario, per evidenziare che al gestore Natixis, in relazione all'elevata duration, è stato chiesto di effettuare stress test considerando un rialzo dei tassi ed i risultati sono stati soddisfacenti. Evidenzia, inoltre, che nei nuovi mandati si dovranno cogliere al meglio tutte le opportunità di investimento previste dal DM 166/2014.

Interviene il Consigliere, Giuseppe Derosa, il quale sottolinea i buoni risultati realizzati nell'esercizio 2014 ed evidenzia che il sistema di controlli in essere è efficace ed è conforme alle disposizioni di legge, e viene attuato attraverso la Banca Depositaria, la Previnet, la Società di Revisione, lo Studio Olivieri per il controllo finanziario ed attuariale. Con riferimento al tema dei compensi evidenzia che in base a quanto proposto da RAI al Presidente è stato riconosciuto un compenso di Euro 50.000,00, al Presidente del Collegio dei Revisori di Euro 20.000,00, ai componenti Consiglieri e Revisori un compenso di Euro 13.000,00. Sottolinea, peraltro, che aveva espresso la sua opinione per non riconoscere alcun compenso.

Ritiene inoltre che l'Assemblea debba dare impulso al Fondo.

Interviene il Consigliere, Alessandro Aquili, il quale ritiene che si debba dare ampia diffusione ai risultati raggiunti.

Interviene il Delegato, Sandro Coccioni, il quale chiede di sapere se l'iniziativa del CRAIP.I DAY ha avuto delle ricadute positive sulle iscrizioni. Chiede inoltre di potere avere una distinzione degli iscritti per Azienda e chiede di avere chiarimenti sulla minusvalenza registrata con riferimento al portafoglio Polizze.



LIBRO VERBALE DELLA 11^a ASSEMBLEA Nel 2014 vi è stato un incremento delle iscrizioni

alla CRAIPI che in parte è da ricollegare anche alla iniziativa del CRAIPI DAY.

Rispetto agli anni passati vi è stato più del raddoppio delle iscrizioni alla CRAIPI. Per quanto riguarda la distinzione degli iscritti per Azienda ritiene che possa essere un utile strumento da estendere anche ai potenziali aderenti, in modo da avere un quadro riferito a ciascuna azienda e consentire azioni mirate per favorire le nuove adesioni. In merito alla minusvalenza del portafoglio Polizze, riferita ai riscatti e rimborsi, il Presidente richiama quanto già detto in ordine alle iniziative del Consiglio per smobilizzare il portafoglio in Polizze e sottolinea che i riscatti anticipati sono stati effettuati in seguito ad una approfondito esame che ha dato evidenza che la minusvalenza realizzata veniva ampiamente compensata con il risparmio dei premi e dei connessi notevoli costi di caricamento. Inoltre le risorse in questo modo liberate sono state investite nei mandati di gestione che hanno un rendimento maggiore delle Polizze.

Interviene il Delegato, Mauro Zorzan, il quale si associa a quanto sinora detto in ordine alle attività da svolgere verso i potenziali aderenti e si associa alla richiesta di chiarimenti sulle spese di gestione, in particolare nelle spese generali e amministrative il compenso della società di revisione risulta aumentato, rispetto all'anno precedente, del 158%.

Interviene la dott.ssa Sabrina Saulini per specificare che nell'anno 2013 non è stato contabilizzato il rateo del costo della Società di Revisione. Si tratta, comunque, di un costo che viene rimborsato da RAI.

Interviene il Delegato, Bruno Buscema, il quale chiede di realizzare un opuscolo informativo della CRAIPI e di diffonderlo.

Interviene il Consigliere, Roberto Barbanera, il quale ricorda che un opuscolo è stato



~~LIBRO VERBALE DELLA ASSEMBLEA~~ dovrebbe diffondere nuovamente.

Si passa quindi alla votazione per l'approvazione del Bilancio C.RAI.P.I. 2014.

Esprimono il voto favorevole all'approvazione del Bilancio 33 Delegati.

Nessun voto contrario.

Si astiene un Delegato.

Il Bilancio viene approvato – con 33 voti favorevoli e 1 astenuto, su 34 Delegati riuniti in Assemblea. Il Bilancio è quindi approvato con la maggioranza richiesta dallo Statuto.

Sul punto 4) all'Odg. Esame ed approvazione Bilancio Preventivo 2015.

Il Presidente richiama il Bilancio preventivo 2015, trasmesso con posta elettronica unitamente alla convocazione dell'Assemblea.

Non essendovi osservazioni il Bilancio preventivo 2015 viene sottoposto al voto dell'Assemblea, che lo approva all'unanimità.

Sul punto 5) all'Odg. Varie ed eventuali.

Interviene il Delegato, Mauro Zorzan, il quale manifesta la necessità di poter prossimamente affrontare ulteriori modifiche inerenti lo Statuto nella parte della rappresentanza sindacale per potersi allineare al nuovo Testo Unico sottoscritto tra la Confindustria e le OO.SS. Confederali il 10 gennaio 2014, nel quale si prevede uno stretto legame tra l'Organizzazione Sindacale, presentatrice della candidatura, ed il Delegato eletto. Nel corso del mandato non dovrà, quindi, potersi modificare l'appartenenza alla Organizzazione Sindacale.

Il Presidente segnala che l'elezione dei Delegati trova la sua disciplina nel Regolamento Elettorale e, quindi, è in esso e nello Statuto ai quali fare riferimento per il tema posto.

Interviene il Delegato, Luigi Repoli, il quale chiede che si approfondisca la questione



Interviene il Delegato, Francesco Travaglini, il quale chiede, in relazione all'intervento ora svolto da un Consigliere di Amministrazione, di avere conferma che i Delegati hanno svolto il loro compito nel rispetto del ruolo loro assegnato dalla Legge e dallo Statuto.

Il Presidente dà atto che in questi anni, a partire dal 2010, si è sempre avuta una dialettica positiva tra i diversi Organi del Fondo, nel rispetto delle reciproche competenze, che ha consentito il profondo mutamento della CRAIPI.

Non essendovi altro da deliberare alle h. 14,10 la riunione si conclude.

Il Segretario

(Sabrina Saulini)

Il Presidente

(Avv. Franco Raimondo Boccia)