

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLA SCUOLA



GUIDA PER IL PERSONALE ASSUNTO

DOPO IL 31/12/2000

FONDO SCUOLA ESPERO
via Fiume Giallo, 3 - 00144 Roma
Tel. 06.52279155 - Fax 06.52272348
numero informativo: 848 800 270
www.fondoespero.it



Carissimo/a,

Lei ha stipulato un contratto a tempo indeterminato dopo il 31 dicembre 2000.

Per quanto riguarda il trattamento previdenziale, significa che è in regime di TFR e che, alla fine del Suo rapporto di lavoro, la pensione avrà una copertura intorno al 50% dell'ultima retribuzione. E' una prospettiva su cui riflettere ad evitare che, in quel futuro, il Suo tenore di vita venga drasticamente ridotto.

Oggi la previdenza complementare interviene per riparare a questo gap. Introduce una seconda rendita che, aggiunta alla pensione dello Stato, spinge in alto il trattamento individuale complessivo.

Nella scuola il Suo fondo di previdenza complementare si chiama "Espero", istituito a seguito di un'intesa contrattuale tra Ministero dell'Istruzione ed OO.SS.

Sottoscrivendo l'adesione, il capitale maturato potrà essere percepito in forma di rendita mensile, oppure una quota da liquidare subito e l'altra percepita come seconda pensione. Inoltre, fruirà di una serie di vantaggi, sia di natura fiscale, che in termini di contributi dello Stato, dai quali sono esclusi i non aderenti. E' prevista anche l'anticipazione del capitale in particolari casi come l'acquisto o la ristrutturazione della prima casa.

Scegliere Espero significa dare sicurezza al proprio futuro perché il capitale che aumenta nel tempo, viene gestito e custodito sotto il controllo di organismi come Banca Italia, ISVAP, Consob. Inoltre "Espero" non ha fini di lucro e il suo Consiglio di Amministrazione, vede la rappresentanza paritaria del Ministero dell'Istruzione e delle Organizzazioni Sindacali.

Questa lettera è solo il primo passo di un dialogo che, se vuole, possiamo continuare nelle forme a Lei più utili.

In questa chiave può chiederci ulteriori materiali ai numeri [06.52279155](tel:06.52279155) oppure scrivendo una e-mail all'indirizzo di posta elettronica segreteria@fondoespero.it.

Ci contatti, per informazioni al numero [848.800.270](tel:848.800.270) (costo di solo scatto) o scrivendo una e-mail all'indirizzo di posta elettronica info.aderenti@fondoespero.it.

Intanto le alleghiamo materiali informativi che sintetizzano i vantaggi di cui può beneficiare. Volendo può chiedere la scheda per aderire alla Sua scuola ovvero alle Organizzazioni Sindacali costituenti, ([FLC CGIL](#), [CISL Scuola](#), [UIL Scuola](#), [SNALS-Confsal](#), [GILDA-UNAMS](#), [ANP-CIDA](#)) presso le sedi territoriali.

Con l'occasione La invitiamo a segnalarci anche una Sua e-mail iscrivendosi all'area news-letter del sito www.fondoespero.it, dove accederà ad informazioni specifiche per la Sua condizione.

I più cordiali saluti

Fondo Espero



■ ■ ■ IL TUO FUTURO CHIEDE, ESPERO RISPONDE.

Cos'è Espero e com'è nato.

Il futuro previdenziale chiede certezze e garanzie. Per questo c'è Espero. Espero in poco tempo, è diventato uno dei più grandi fondi negoziali in Italia. E' **un'associazione senza fini di lucro** e il suo unico obiettivo è quello di costruirti una **pensione complementare** per bilanciare il previsto abbassamento della tua pensione.

Espero ti rappresenta.

Espero esprime realmente il tuo mondo, perché è amministrato e controllato dai rappresentanti eletti dai lavoratori e dai componenti designati dal datore di lavoro. Chi aderisce ad Espero è molto più di un semplice cliente: perché Espero è un'associazione che lavora unicamente a vantaggio dei propri aderenti.

GLI ORGANI DEL FONDO: COMPOSIZIONE BILATERALE E PARITETICA



Aderire ad Espero conviene.

Scegliere Espero significa far valere **un proprio diritto contrattuale**: un diritto che è in grado di offrire partecipazione, trasparenza e numerosi vantaggi. Espero è una scelta di tranquillità per il proprio futuro e assicura:

- la costruzione di una **pensione complementare**;
- il versamento di **contributi aggiuntivi da parte del datore di lavoro**;
- **vantaggi fiscali** su versamenti, rendimenti e prestazioni;
- una gestione professionale del capitale e **rendimenti di mercato**;
- **costi trasparenti** e contenuti.



A CHI È DESTINATO IL FONDO ESPERO?

Fondo Espero raccoglie tutti i lavoratori che operano nella Scuola Pubblica con contratto:

- **a tempo indeterminato** (tempo pieno o parziale);
- **a tempo determinato** (con almeno 3 mesi continuativi di attività).

Aderiscono ad Espero anche i dipendenti delle scuole private paritarie, legalmente riconosciute, pareggiate, parificate, autorizzate e meramente private e degli Enti per la formazione professionale, inoltre il suo statuto consente l'adesione di tutti quei settori affini che decidano di confluire in Espero a seguito di accordo istitutivo.

L'**adesione ad Espero è volontaria**: una volta che il lavoratore ha dato la propria adesione, viene aperto un conto individuale nel quale confluiscono i contributi versati e i rendimenti che maturano anno dopo anno. La loro gestione sarà effettuata da gestori professionali scelti tra Banche, Compagnie di Assicurazioni, Società d'Intermediazione Mobiliare, Società di Gestione del Risparmio. Tali gestori saranno individuati da Espero e sottoposti ad un costante monitoraggio.



I CONTRIBUTI VERSATI AD ESPERO.

MODALITÀ CONTRIBUTIVE DEI LAVORATORI ASSUNTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2000	ESEMPI RIFERITI AD UNO STIPENDIO ANNUO DI 18.000 EURO
Contributi a carico dell'Amministrazione Contributo pari all'1% della retribuzione tabellare + indennità integrativa speciale + tredicesima mensilità+ salario di professionalità	180 euro
Contributi a carico del lavoratore Contributo calcolato sulla retribuzione tabellare + indennità integrativa speciale + tredicesima mensilità+ salario di professionalità): <ul style="list-style-type: none">• minimo obbligatorio 1%• eventuali versamenti volontari aggiuntivi, variabili di anno in anno, fino ad un massimo di un ulteriore 10%	180 euro (max 1.800 euro)
Trattamento di Fine Rapporto A partire dal momento in cui si aderisce ad Espero, il TFR maturato annualmente, viene contabilizzato e rivalutato sul conto personale del lavoratore presso INPDAP e trasferito al Fondo all'atto del pensionamento o della cessazione del rapporto che implichino interruzione dell'iscrizione all'INPDAP.	1.243,80 euro
TOT.	1.594,80 euro

La contribuzione ha inizio a partire dal terzo mese successivo all'adesione, mentre può essere sospesa, a richiesta del lavoratore, alle condizioni previste dallo Statuto. Con la stessa procedura è possibile riattivare, in qualsiasi momento, la contribuzione.

Presso Espero, le sedi sindacali e sul sito **www.fondoespero.it** è disponibile un **programma di simulazione** per valutare le singole posizioni.



■ ■ ■ COSA RICEVO CON ESPERO?

Il Fondo Espero è una soluzione flessibile che garantisce la possibilità di avere una **pensione complementare** o, in alternativa, un **mix fra pensione e capitale**. In alcuni casi è possibile disporre dell'**intero capitale maturato**.

La pensione complementare.

Al momento del pensionamento il lavoratore riceve una pensione complementare a quella erogata dall'INPDAP. Tale pensione è:

- **vitalizia**, cioè pagata fino a quando il lavoratore, o il beneficiario da lui designato, è in vita;
- **rivalutabile**, cioè incrementata annualmente sulla base dei rendimenti ottenuti dal Fondo;
- **eventualmente reversibile** ad un'altra persona, designata dall'aderente al momento del pensionamento, in caso di decesso dopo il pensionamento.

L'ammontare della pensione complementare dipenderà dai contributi versati negli anni, dai rendimenti maturati nel tempo e dall'età del pensionamento.

Mix fra pensione complementare e capitale.

Sopraggiunto il pensionamento, il lavoratore può scegliere di ricevere un mix di pensione complementare e capitale. Per capitale si intende una somma derivante dalla liquidazione di una parte del montante maturato, fino ad un massimo del 50% dello stesso.

La liquidazione di tutto il capitale maturato.

Ci sono casi in cui è possibile ottenere la liquidazione di tutto il capitale maturato fino a quel momento:

• Al momento del pensionamento.

- 1) Nel caso in cui non vengano raggiunti i requisiti minimi per la pensione complementare previsti da Espero (ad esempio permanenza nel Fondo per meno di 5 anni per chi va in pensione di vecchiaia o meno di 15 anni per chi va in pensione di anzianità).
- 2) Nel caso in cui l'importo della rendita pensionistica risulti inferiore all'assegno sociale.

• **Prima del pensionamento.**

1) Trascorsi 8 anni di contribuzione al Fondo, sarà possibile ricevere un anticipo del capitale fino al 100% di quanto maturato all'atto della richiesta (contributi Amministrazione e del lavoratore + rendimenti), per:

- **acquisto o ristrutturazione** per sé o per i figli della **prima casa**;
- **spese sanitarie** per terapie ed interventi straordinari riconosciuti dalle strutture pubbliche competenti;
- **spese sostenute durante la fruizione dei congedi** per la formazione continua.

Inoltre, è opportuno ricordare che, in caso di decesso prima del pensionamento, l'intera posizione maturata dall'aderente può essere riscattata dal coniuge, in mancanza di questi dai figli, in mancanza anche di questi dai genitori se fiscalmente a carico dell'iscritto, o in mancanza di quest'ultimi, da un beneficiario nominato dall'aderente.



■ ■ ■ I VANTAGGI PER GLI ADERENTI.

Il Fondo Espero offre numerose opportunità in termini di contributi dell'Amministrazione, di vantaggi fiscali e di rendimento del capitale accumulato.

Contributi dell'Amministrazione.

Attraverso l'adesione al Fondo si fruisce del contributo annuo dell'Amministrazione, versato direttamente nel conto del lavoratore. Da tale contributo sono esclusi coloro che non aderiscono.

Vantaggi Fiscali.

L'adesione ad Espero consente numerosi vantaggi fiscali, quali:

- **deducibilità** dal reddito dei contributi versati al Fondo dal lavoratore e dall'Amministrazione, con un conseguente **risparmio fiscale**, la cui entità dipende dall'aliquota IRPEF a cui è si è soggetti.
- **tassazione agevolata** dei rendimenti ottenuti anno per anno dalla gestione del capitale accumulato;
- **agevolazioni fiscali** sulle prestazioni del Fondo durante la fase di erogazione, sia sulla pensione complementare sia sul capitale:

Tassazione della pensione complementare.

La pensione complementare concorre parzialmente a formare il reddito complessivo del pensionato, in quanto non è tassata per la parte corrispondente ai contributi non dedotti e ai redditi già assoggettati a tassazione.

Durante l'erogazione della pensione, le rivalutazioni, anno per anno, sono assoggettate a un'imposta sostitutiva del 12,5%.

Tassazione del capitale.

Qualora gli importi liquidati in capitale siano non superiori ad 1/3 del montante maturato dall'associato, l'imposta si applica sull'importo maturato, al netto dei rendimenti finanziari già tassati e dei contributi eccedenti i limiti di deducibilità fiscale. Questa stessa modalità di calcolo della base imponibile si applica, anche se la prestazione in capitale è superiore ad 1/3 della posizione maturata, in presenza delle seguenti situazioni:

- l'associato ha optato per la liquidazione dell'intera posizione pensionistica in capitale (facoltà riconosciuta al lavoratore associato nel caso in cui l'importo annuo della rendita vitalizia risulti inferiore a quello dell'assegno sociale);
 - il riscatto avviene per pensionamento, cessazione del rapporto di lavoro per mobilità o per altre cause non dipendenti dalla volontà delle parti;
 - il riscatto è esercitato dagli aventi diritto in caso di morte del lavoratore associato.
- Alla somma imponibile si applica la tassazione separata con aliquota media degli ultimi 5 anni.



LE GARANZIE.

Scegliere Espero significa dare sicurezza al proprio futuro.

I contributi raccolti vengono versati in una Banca Depositaria e investiti da Gestori specializzati che saranno scelti da Espero tra: Banche, Compagnie di Assicurazione, Società d'Intermediazione Mobiliare (SIM) e Società di Gestione del Risparmio (SGR).

Tutti i gestori hanno quindi un elevatissimo livello di professionalità e sono assoggettati al controllo di specifici organismi (Banca d'Italia, ISVAP, CONSOB). Inoltre, tutte le attività di Espero sono controllate dalla COVIP, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

CONTROLLI		
IL COLLEGIO SINDACALE È L'ORGANO DI CONTROLLO DI ESPERO:	Il Collegio dei Revisori ha poteri e doveri di controllo e vigilanza sull'operato degli Amministratori del Fondo.	A GARANZIA DEI SOCI LA LEGGE STABILISCE UN ARTICOLATO E TRASPARENTE SISTEMA DI CONTROLLO AFFIDATO A PIÙ ORGANISMI.
LA BANCA DEPOSITARIA È LA CASSAFORTE DI ESPERO:	La banca depositaria custodisce il patrimonio di Espero. Certifica il valore degli investimenti. Controlla che gli investimenti dei Gestori rispettino i vincoli di legge e le disposizioni di Espero.	
LA COMMISSIONE DI VIGILANZA È L'ORGANO PUBBLICO DI CONTROLLO DEI FONDI PENSIONE:	La Commissione di Vigilanza verifica le convenzioni tra Espero e gestori. Controlla il rispetto delle norme sugli investimenti. Controlla la correttezza e le trasparenze dei rapporti tra Espero e gli associati. Verifica periodicamente, anche con ispezioni, la corretta gestione di Espero.	
GLI ORGANI PUBBLICI DI CONTROLLO DEI GESTORI:	ISVAP controlla le Compagnie di Assicurazione. BANCA D'ITALIA controlla gli Istituti di Credito. CONSOB controlla le S.I.M. e le SGR.	
SOCIETÀ DI REVISIONE ESTERNA	E' la Società di revisione bilancio e controllo contabile. L'incarico è conferito con delibera dell'assemblea dei delegati.	



■ ■ ■ QUANTO COSTA ADERIRE?

Fra le migliori prerogative offerte dal Fondo Espero ci sono sicuramente la **trasparenza** e il **contenimento dei costi per la gestione**.

L'apertura della posizione individuale dell'aderente prevede una quota d'iscrizione (una tantum) di 2,58 euro.

Per il funzionamento del Fondo, dai versamenti sarà dedotta una quota associativa, il cui valore viene stabilito annualmente.

Per l'anno 2007 la quota associativa è stata di euro 15,30.

Qui di seguito è proposto un esempio pratico sui contributi da versare ad Espero per il lavoratore che aderisce e il relativo costo in busta paga.

I CONTRIBUTI AD ESPERO A REGIME	
	Dipendente assunto dopo il 31.12.2000
Retribuzione Annuale	18.000 euro
Contributo Amministrazione 1%	180 euro
Contributo Dipendente 1%	180 euro
Quota TFR (% su retribuzione TFR)	(6,91%) 1.244 euro
Totale Versamento	1.604 euro
Risparmio Fiscale	53 euro
Costo effettivo annuo in busta paga*	127 euro

* (Contributo dipendente - Risparmio Fiscale) = 127 euro

I costi dei Fondi Pensione Negoziati (tipo Espero) sono notevolmente ridotti rispetto ai prodotti previdenziali individuali.

CONFRONTO ONERI DI GESTIONE DEI PRODOTTI PREVIDENZIALI INDIVIDUALI RISPETTO AI FONDI PENSIONE NEGOZIALI (TIPO ESPERO)

INDICATORE SINTETICO DEI COSTI - VALORI PERCENTUALI
Relazione COVIP per l'anno 2007

	2 anni (media)	5 anni (media)	10 anni (media)	35 anni (media)
Fondi Pensione Negoziali (Espero)	1,10%	0,60%	0,40%	0,30%
Fondi Pensione aperti	2,00%	1,30%	1,20%	1,00%
Polizze individuali pensionistiche	3,60%	2,40%	1,90%	1,50%



COME ADERIRE.

Per aderire ad Espero, dopo aver ricevuto lo statuto e la nota informativa e preso visione delle fonti istitutive, si **sottoscrive il modulo** disponibile nella sede di Espero, nelle sedi delle Organizzazioni Sindacali, nelle Scuole, sul posto di lavoro o presso le strutture in cui si svolgono le attività specifiche realizzate dal Fondo per la raccolta delle adesioni.

Il modulo, la nota informativa e lo statuto sono scaricabili dal sito di Fondo Espero.



PER MAGGIORI INFORMAZIONI.

**Ricevere ulteriori informazioni sul Fondo Espero sarà per te comodo e facile.
Ti basterà:**

- telefonare al numero **848.800.270** (al costo di una telefonata urbana)
dal lunedì al venerdì, ore 09:00-13:00/14:30-17:00
- scrivere all'indirizzo: Fondo Scuola ESPERO
Via Fiume Giallo, 3 - 00144 Roma
- inviare una e-mail: **info.aderenti@fondoespero.it**
- inviare un fax al numero: **06 52272348**
- consultare il sito: **www.fondoespero.it**
- rivolgerti alle Organizzazioni Sindacali:
(FLC CGIL, CISL Scuola, UIL Scuola, SNALS-Confsal, GILDA-UNAMS, ANP-CIDA)
- rivolgerti ai referenti sul posto di lavoro



■ ■ ■ INFORMAZIONI RELATIVE AI COMPARTI.

Espero, il Fondo di Previdenza Complementare per i Lavoratori della Scuola, è stato costituito con lo scopo di erogare ai propri associati una pensione complementare a quella del sistema pensionistico obbligatorio. Nella fase di avviamento del Fondo sulla contribuzione pervenuta si è determinato un incremento per effetto degli interessi maturati nel c/c della Banca depositaria Monte dei Paschi di Siena.

Anno di riferimento	2006	2007
Incremento	2,58%	3,88%

La fase di avviamento è stata contraddistinta da un unico valore di quota.

Con la deliberazione del 29 gennaio 2008 il Consiglio di Amministrazione, individuando le caratteristiche dei due comparti previsti dallo Statuto, ha contestualmente avviato un procedimento di richiesta pubblica di offerte di gestione del patrimonio alle società che possiedono le condizioni previste dal D.lvo 124/93 e dalle deliberazioni COVIP.

La gestione Multicomparto

Espero si struttura in una gestione multicomparto offrendoti l'opportunità di scegliere il comparto di investimento più adatto alle tue esigenze individuali.

Espero ha costituito due comparti, a cui corrispondono diversi profili di rischio/rendimento, consentendoti di scegliere la gestione del tuo portafoglio previdenziale presso il Fondo (posizione attuale più contribuzione futura). Con il comparto "garanzia", Espero si rivolge a quegli associati che fossero prossimi al pensionamento e/o a quegli associati con nessuna propensione al rischio che preferiscono il mero mantenimento del patrimonio. L'obiettivo affidato al gestore che opera con strumenti monetari è di conseguire risultati comparabili con il TFR. Al gestore è chiesto comunque di assicurare almeno il valore nominale del patrimonio conferito. In questo caso la garanzia per l'aderente sarebbe di non perdere oltre l'inflazione.

Il comparto "crescita" invece si rivolge a quegli associati che prediligono l'obiettivo di conseguire una crescita reale del loro investimento (recupero dell'inflazione + 2%) come risultato medio annuo atteso in un orizzonte temporale non inferiore a cinque anni e sono disposti ad accettare anche rendimenti annuali negativi. Il portafoglio è comunque costruito per conseguire nel quinquennio risultati che con elevata probabilità neutralizzino le eventuali perdite di un dato periodo e consentano il dato positivo finale definito dall'obiettivo.

Lo schema multicomparto introdotto da Espero è stato costruito in seguito all'analisi delle caratteristiche dei propri associati con l'obiettivo di fornire una risposta più specifica alle loro caratteristiche anagrafiche (età) o personali (reddito, propensione al rischio).

La struttura multicomparto

consentirà ad ogni associato di scegliere il comparto più adatto alle proprie esigenze, sia in funzione del proprio orizzonte temporale e dei propri obiettivi di investimento, sia in termini di propensione personale al rischio finanziario.

Per scegliere dovrai quindi valutare:

- *Le tue caratteristiche anagrafiche:*
l'età e il sesso e quindi gli anni mancanti alla data di pensionamento costituiscono l'orizzonte temporale del tuo investimento previdenziale.
- *Le tue caratteristiche soggettive:*
la tua propensione al rischio influenza la scelta di investimenti più o meno rischiosi.

Espero ti aiuta a scegliere

Espero ha predisposto servizi di informazione ed orientamento per aiutarti ad effettuare una scelta consapevole.

- **www.fondoespero.it**

Sul sito potrai trovare tutte le informazioni utili sul multicomparto, a cui è stato destinato una sezione dedicata, rimanere aggiornato sulle principali attività e novità del Fondo ed accedere all'area riservata dedicata alla consultazione della tua posizione.

- Numero Informativo **848.800.270**
è attivo tutti i giorni dal lunedì al venerdì dalle 9 alle ore 13 e dalle ore 14,30 alle ore 17,00.

Ti ricordiamo infine che la scelta del comparto è personale e deve essere effettuata dal singolo associato.

I due comparti

Il profilo rischio-rendimento dei due comparti offerti è determinato dalla diversa composizione degli investimenti azionari e obbligazionari.

Nei due comparti il Fondo ha previsto dei criteri quantitativi e qualitativi molto rigorosi sia per gli investimenti obbligazionari che per gli investimenti azionari.

NOME DEL COMPARTO	COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO	BENCHMARK	GRADO DI RISCHIO	REQUISITI QUALITATIVI DEGLI INVESTIMENTI
GARANZIA	Obbligazioni anche corporate e azioni in misura residuale o assente	JP Morgan cash 3 mesi Indice Euribor TEV 2%	BASSO Nessun rischio di cambio Orizzonte temporale 12 mesi	Emittenti prevalentemente governativi, Agenzie sovranazionali e società con rating elevato
CRESCITA	20% Strumenti del mercato Monetario	JP Morgan cash 3 mesi, indice Euribor TEV 2%	MEDIO Rischio di cambio contenuto Orizzonte temporale 5 anni	Emittenti governativi, Agenzie internazionali tripla A e società con rating elevato. Azioni di società incluse nell'indice.
	30% Obbligazioni	Lehman Brothers Euro aggregate TEV 3%		
	30% Azioni	MSCI all country World TEV 6%		
	20% Absolute return	Jp Morgan cash 3 mesi, indice Euribor + 120 b.p. VaR 2%		

Glossario:

- **Benchmark:** è il parametro oggettivo di riferimento utilizzato dal Fondo per verificare i risultati della gestione.
- **Rating:** Valutazione che specifiche società di analisi (Moody's, Standard&Poor, Fitch ecc.) assegnano ad un'obbligazione.
E' quindi un giudizio sulla capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni di pagamento derivanti dall'aver emesso le suddette obbligazioni.
- **L'orizzonte temporale di investimento:** indica il periodo minimo di permanenza nel comparto al fine di neutralizzare eventuali perdite e di conseguire con elevata probabilità il rendimento medio atteso.
- **JP Morgan Cash 3 mesi indice Euribor:** tale indice rappresenta la performance totale di un deposito interbancario in Euro con scadenza fissa a tre mesi.
- **Lehman Brothers Euro aggregate:** tale indice rappresenta la performance di un portafoglio obbligazionario composto da obbligazioni emesse da emittenti anche non governativi e/o sovranazionali.
- **Morgan Stanley Capital Investment all country World:** tale indice riflette l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi del mondo.
- **Absolute return:** gestione effettuata con l'obiettivo di ottenere un dato livello di rendimento indipendentemente dalle condizioni di mercato.
- **V.a.R.:** misura in percentuale il rischio assoluto di portafoglio, con una predeterminata probabilità in un dato periodo. Nel caso specifico del mandato Absolute return di Espero indica che la perdita massima annua, al 99% di probabilità, non sarà superiore al -2%.
- **T.E.V.:** è il limite probabilistico di scostamento dal benchmark da parte del gestore e rappresenta la volatilità dell'extrarendimento rispetto a quella del benchmark.
- **Garanzia:** il soggetto gestore si obbliga contrattualmente a corrispondere un risultato predeterminato qualora la gestione finanziaria abbia conseguito esiti inferiori. La garanzia è resa alla scadenza del mandato quinquennale, ed al verificarsi degli eventi.

- **Eventi:** pensionamento, invalidità permanente, cessazione dell'attività lavorativa e inoccupazione, anticipazioni, riscatto, cambio di comparto, decesso.
- **Rischio di cambio:** un investimento in valuta diversa dall'Euro presenta il rischio teorico, ove non coperto, di registrare una perdita derivante da una svalutazione del rapporto di cambio fra la moneta di origine e la moneta di investimento. A fronte del suddetto rischio, è altresì presente la probabilità di beneficiare di una rivalutazione del rapporto di cambio.

Descrizione dei comparti

NOME DEL COMPARTO	CARATTERISTICHE	OBIETTIVO	ORIZZONTE TEMPORALE	A CHI SI RIVOLGE
GARANZIA	Comparto che investe in Titoli di Stato a breve scadenza, in Obbligazioni emesse da Stati o da Organismi Internazionali e da grandi imprese, prevalentemente dell'area euro. Azioni in misura residuale.	Rendimento in linea con la rivalutazione del TFR. Garanzia sottostante del capitale nominale o di un risultato minimo (*)	12 mesi	Iscritto con un orizzonte temporale di permanenza nel Fondo di breve periodo con scarsa o nulla propensione al rischio.
CRESCITA	Comparto composto da 4 mandati specialistici che investe in azioni al 30% e per la restante parte in obbligazioni, titoli di Stato area euro e non euro emessi da Stati, Organismi Internazionali e grandi imprese	Crescita reale del capitale (pari all'inflazione + 2%) come rendimento medio annuo del quinquennio	5 anni	Iscritto con un orizzonte temporale di permanenza nel Fondo di medio periodo. Mira a incrementare il capitale investito ed ha una media propensione al rischio.

NOTA BENE:

(*) Comparto Garanzia: l'ordine di grandezza della garanzia (garanzia di restituzione del capitale ovvero del capitale + un tasso di rendimento predeterminato) sarà stabilito a conclusione del processo di selezione del gestore. Nella nota informativa che sarà aggiornata e reperibile nel sito il valore della garanzia verrà esplicitato. Per tale ragione la scelta del

comparto è prevista a mandati di gestione attivati e completa informativa a disposizione dell'associato.

Comparto Crescita

Il portafoglio del comparto è stato costruito attraverso una combinazione ed un peso di azioni e obbligazioni che congiuntamente alla capacità del gestore di creare valore neutralizzi gli eventi negativi soddisfacendo l'obiettivo previdenziale di conservare e accrescere il potere di acquisto del risparmio nel corso del tempo. Il rischio assoluto del comparto implica la possibilità di registrare rendimenti annuali negativi statisticamente recuperabili nel corso dell'orizzonte temporale di cinque anni.

In particolare la rischiosità del comparto può essere generata dalla componente azionaria che nel portafoglio pesa limitatamente per una parte pari al 30%.

Ciò nondimeno anche l'investimento obbligazionario in assoluto non è esente da rischi: negli ultimi quindici anni infatti l'indice mondiale dei titoli di stato ha segnalato rendimenti negativi in due anni.

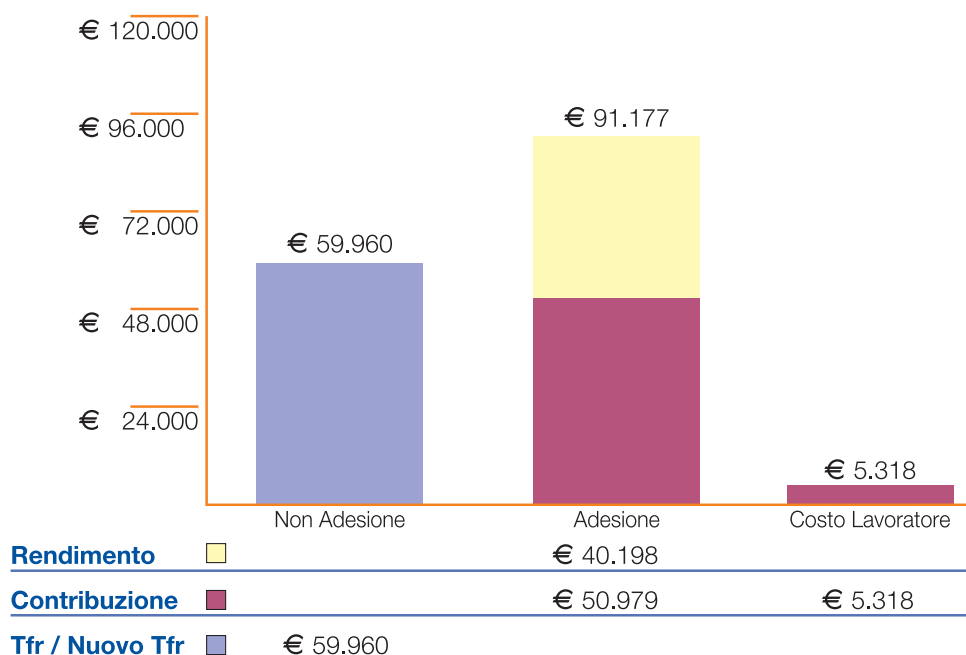
Occorre aggiungere come, rispetto alle obbligazioni, su orizzonti temporali di lungo periodo, le azioni evidenziano una maggiore stabilità dei rendimenti al netto dell'inflazione.

Al fine di evidenziare la dinamica del rischio, abbiamo presentato il grafico sottostante, illustrativo dell'indice mondiale delle borse nel periodo più sfavorevole degli ultimi venti anni, dal dicembre 1999 al marzo 2008, caratterizzato dallo scoppio della "bolla tecnologica" e dalla recente crisi finanziaria, comparendone la performance con quella simulata di un portafoglio rappresentativo del comparto "Crescita" costruito per Espero.

Il mercato azionario è sceso del 40% dal Dicembre 1999 all'Ottobre 2002, e del 17% dall'Ottobre 2007 al Marzo 2008, attestandosi complessivamente nei nove anni al -6%. Il portafoglio del comparto "Crescita" di Espero negli stessi orizzonti temporali, Dicembre 1999-Ottobre 2002 ed Ottobre 2007 - Marzo 2008, avrebbe rispettivamente contenuto le perdite al 3.3% ed al 2.7% registrando un risultato totale cumulato dal Dicembre 1999 al Marzo 2008, del +35%.

Collaboratore Scolastico

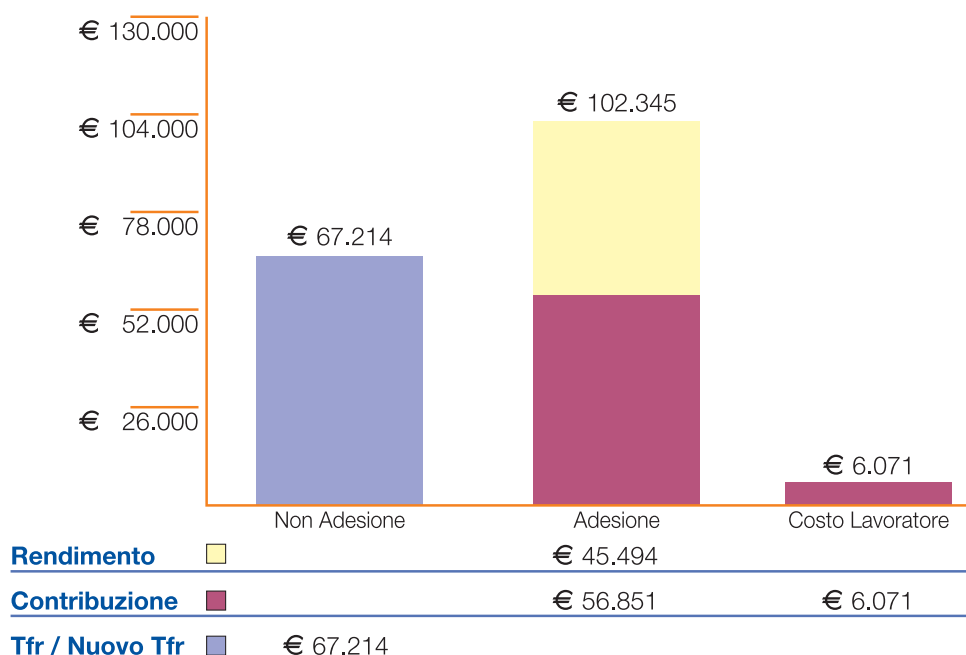
Non Adesione - Adesione - Costi: i risultati dopo 30 anni d'iscrizione



Quadro Costi/Benefici per il lavoratore	Non Adesione	Adesione
Totale complessivo escluso importo Tfr maturato alla data di adesione e rivalutazioni	€ 59.960	€ 91.177
Montante contribuzione a carico del lavoratore al netto del risparmio fiscale e di eventuali rivalutazioni (es: interessi bancari,...)		€ 5.318
Vantaggio economico reale		€ 25.899

Assistente Amministrativo

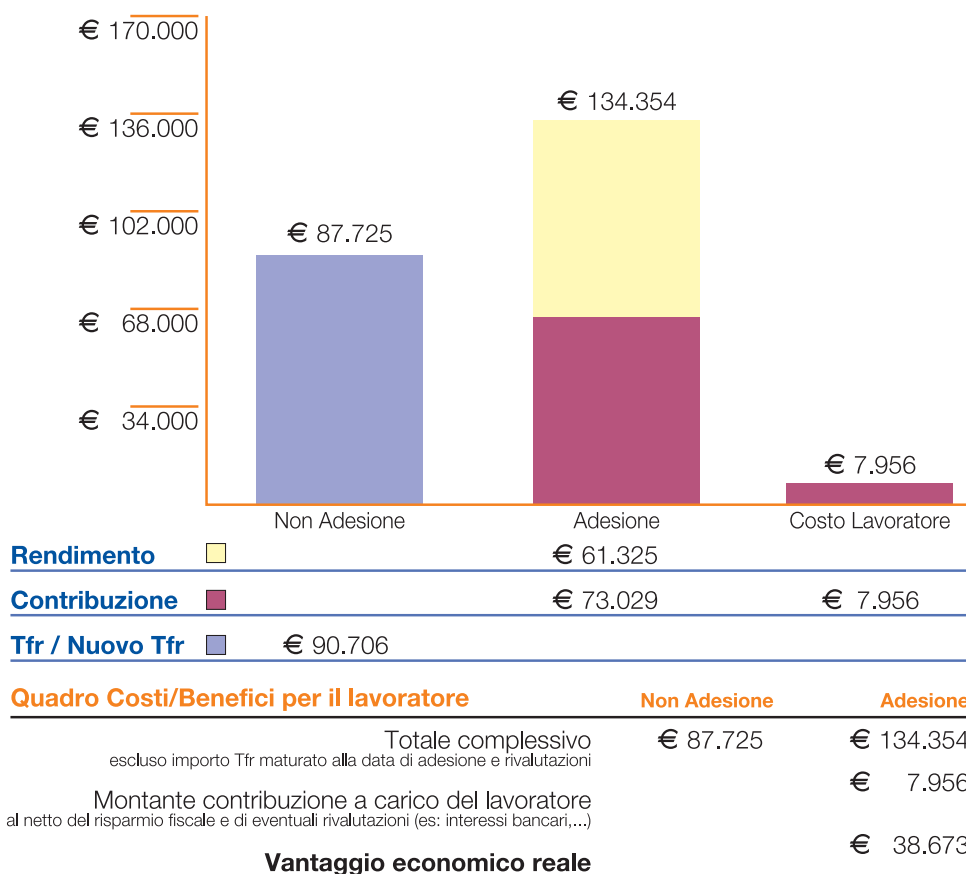
Non Adesione - Adesione - Costi: i risultati dopo 30 anni d'iscrizione



Quadro Costi/Benefici per il lavoratore	Non Adesione	Adesione
Totale complessivo escluso importo Tfr maturato alla data di adesione e rivalutazioni	€ 67.214	€ 102.345
Montante contribuzione a carico del lavoratore al netto del risparmio fiscale e di eventuali rivalutazioni (es: interessi bancari,...)		€ 6.071
Vantaggio economico reale		€ 29.060

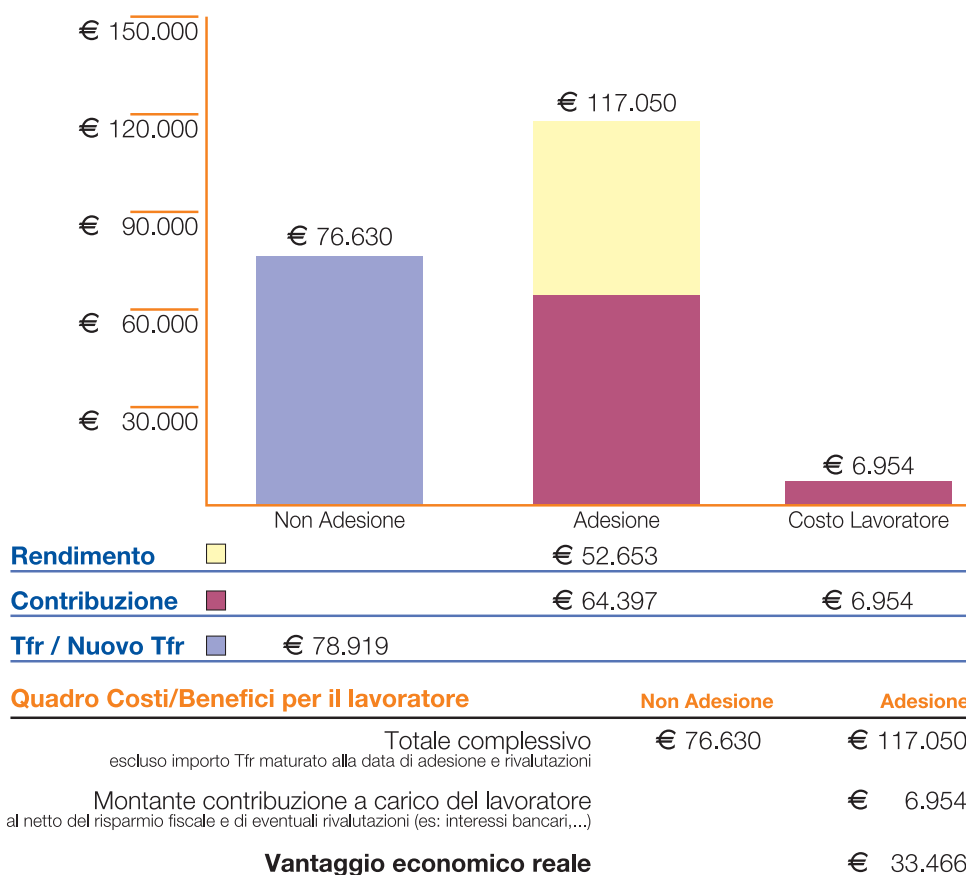
Direttore Amministrativo

Non Adesione - Adesione - Costi: i risultati dopo 30 anni d'iscrizione



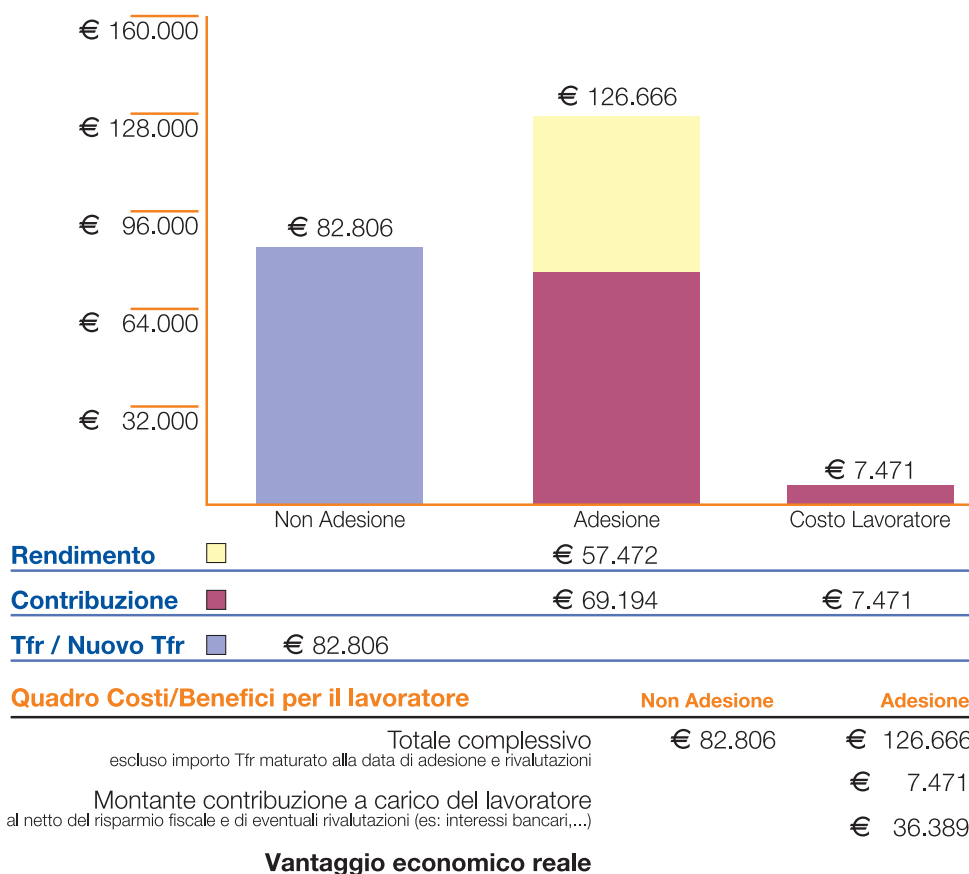
Docente Scuola Materna/Elementare

Non Adesione - Adesione - Costi: i risultati dopo 30 anni d'iscrizione



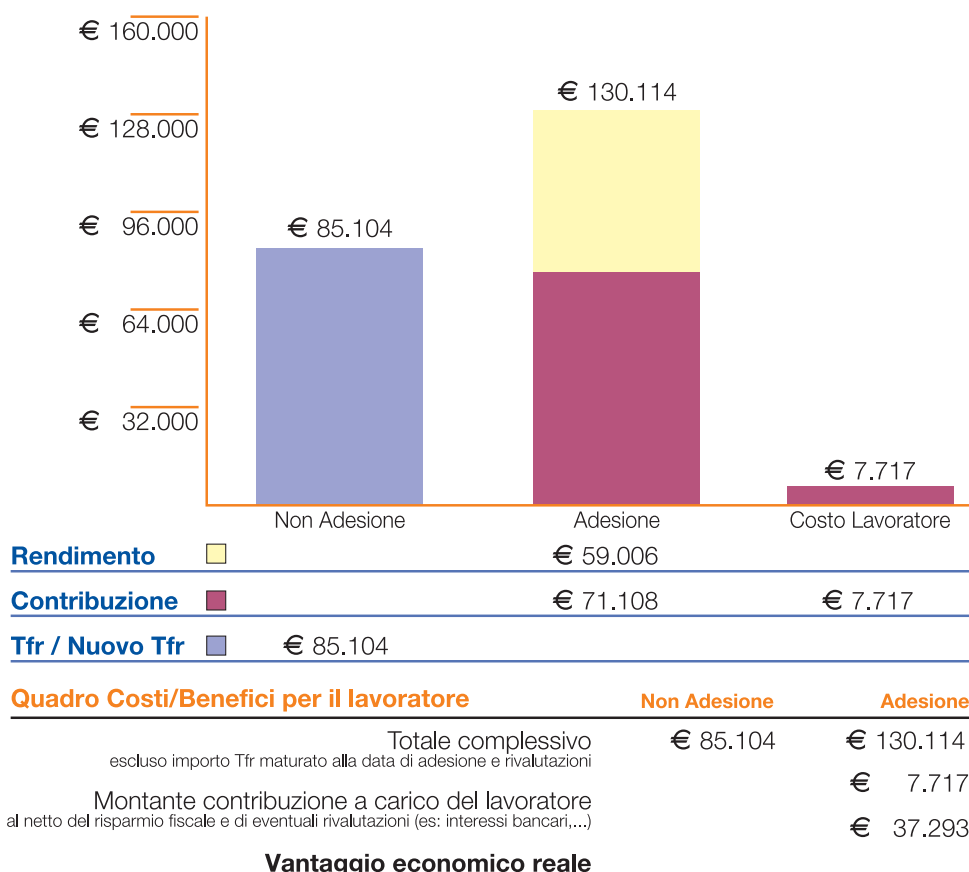
Docente Scuola Media

Non Adesione - Adesione - Costi: i risultati dopo 30 anni d'iscrizione



Docente Scuola Superiore

Non Adesione - Adesione - Costi: i risultati dopo 30 anni d'iscrizione



IL TUO FUTURO PREVIDENZIALE: MEGLIO SOFFERMARSI ORA.

Non è mai troppo presto per soffermarsi e pensare al domani con **Espero**, puoi dare un elemento di garanzia e certezza al tuo futuro.

Espero è una risposta completa in sintonia con i **profondi mutamenti** del sistema previdenziale italiano. Ti permette di costruire nel tempo una **pensione aggiuntiva**, fruiisci di vantaggi fiscali e ricevi un contributo dal datore di lavoro.

Per avere maggiori informazioni vai su www.fondoespero.it, scrivi una e-mail a: info.aderenti@fondoespero.it, telefona al numero **848.800.270**, al costo di una telefonata urbana (dal lunedì al venerdì, dalle 9.00 alle 13.00 e dalle 14.30 alle 17.00).

Per le adesioni rivolgiti alla tua scuola oppure alle sedi delle Organizzazioni Sindacali (FLC CGIL, CISL Scuola, UIL Scuola, SNALS-Confsal, GILDA-UNAMS, ANP-CIDA).



ESPERO. IL TUO FUTURO PARTE DA QUI.

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLA SCUOLA

via Fiume Giallo, 3 - 00144 Roma

Tel. 06.52279155 - Fax 06 52272348

e-mail: info.aderenti@fondoespero.it - sito internet: www.fondoespero.it

Numero informativo: 848 800 270