

Fondo pensione chiuso. Personale non dirigente di Poste Italiane Spa

in collaborazione con  Consultique

Fondoposte non riesce a battere il Tfr

PRINCIPALI CARATTERISTICHE

Denominazione: fondo pensione complementare per il personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A. e delle società controllate che ne applicano il Ccnl

Sede legale: Viale Europa, 175 - Roma (RM)

N° di iscrizione all'Albo: 143

Tipo di gestione finanziaria: multicomparto

Numero di linee d'investimento: due

Denominazione dei comparti: Bilanciato (OM), Garantito (OM)

Patrimonio netto (31/12/2007): 165.667.688 €

Oneri a carico dell'aderente:

spese di adesione una tantum 5,00 € (ulteriori 5,00 € a

carico del datore di lavoro); 14,00 € annui prelevati in rate trimestrali durante la fase di accumulo

Oneri indirettamente a carico dell'aderente:

Bilanciato 0,13%; Garantito 0,13%; Commissioni di banca depositaria 0,025%

Spese per l'esercizio di prerogative indiv.: nessuna

L'ANALISI

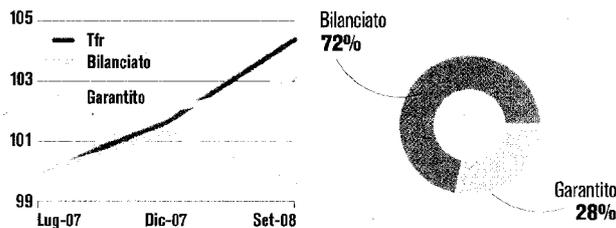
Fondoposte	Data	Bilanciato	Garantito	Mono-comparto
Val. quota	30/09/08	10,910	11,340	-
Patrim. (mln €)	31/12/07	119.279,14	46.388,55	-
Rend. annui (%)	TFR	Bilanciato	Garantito	Mono-comparto
01/04/04 - 31/12/04	1,756	-	-	2,070
2005	2,628	-	-	2,616
2006	2,445	-	-	2,721
01/01/07 - 30/06/07	1,447	-	-	1,738
01/07/07 - 31/12/07	1,630	1,297	2,010	-
01/01/08 - 30/09/08	2,723	-1,650	1,079	-
Tot. al 30/06/07	8,532	-	-	9,460
Tot. dal 01/07/07	4,398	-0,374	3,111	-

I numeri "Fondoposte"

La tabella mostra i rendimenti annui dei due comparti, i dati del patrimonio ed i valori delle quote al 30/09/2008. L'analisi dei comparti e il confronto con il rendimento del Tfr (calcolato al netto degli oneri fiscali) prende a riferimento il periodo 01/07/2007 - 30/09/2008. Nella tabella in esame sono altresì riportati i dati riferiti alla gestione monocomparto e Tfr nel periodo 01/04/2004 - 30/06/2007.

Le Linee d'investimento

Il grafico, ribasato al 01/06/2007, mostra l'andamento dei comparti d'investimento e del Tfr netto fino alla fine di settembre 2008. La tabella riporta i benchmark di riferimento dei 2 comparti e le rispettive categorie Covip.



Cat. COVIP	Comparti d'investimento	Benchmark
OM	Bilanciato	suddiviso in Linee caratterizzate da diverse politiche di investimento: 80% strumenti finanziaria di natura obbligazionaria, 20% strumenti finanziari di natura azionaria
OM	Garantito	95% JP Morgan EGBI 1-5 Y5% DJ Sust. EuroStoxx NR

Fondoposte è il fondo pensione complementare a capitalizzazione individuale destinato al personale non dirigente di Poste Italiane Spa e delle società controllate che ne applicano il Ccnl. La gestione finanziaria multicomparto è stata avviata il 1 luglio 2007, mentre nei primi anni di attività era previsto un singolo comparto di investimento che destinava le risorse in un conto corrente dedicato. A oggi il fondo presenta due comparti di investimento: Bilanciato e Garantito; quest'ultimo è destinato ad accogliere i flussi di Tfr conferiti tacitamente e prevede la garanzia di capitale a scadenza che assicura la restituzione di un importo almeno pari ai contributi versati nel comparto, al netto di anticipazioni non reintegrate o importi riscattati.

Commento sulla Gestione

Negli anni del monocomparto i risultati della gestione finanziaria erano acquisiti in maniera indiretta come interessi in conto corrente, con performance rispettivamente del 9,46% (monocomparto) e dell'8,532% (Tfr). Nel periodo seguente (01 luglio 2007 - 30 settembre 2008), complice il periodo di difficoltà nei mercati finanziari, la gestione multicomparto ha registrato una decisa flessione nei rendimenti sia rispetto alla gestione precedente, sia rispetto al Tfr (4,398%), con il comparto Bilanciato che ha perso lo 0,37% e il Garantito che si attesta al +3,11%.

a cura di **Giuseppe Romano**

www.consultique.com