

5

LA GESTIONE FINANZIARIA

*Ecco l'elenco completo delle performance
di negoziali e aperti a breve, medio e lungo periodo*

Quanto rendono i fondi pensione

Tfr battuto e rischio sotto controllo: ecco come i gestori hanno rivalutato i contributi degli aderenti

di **Marco lo Conte**

La premessa doverosa è che i fondi pensione non sono strumenti speculativi, che investono sui mercati finanziari con obiettivi di breve termine. Si tratta di strumenti che vanno valutati non solo sulla base delle performance finanziaria di periodo, quanto piuttosto sull'efficienza della gestione, del controllo del rischio e della completezza dell'offerta. In queste tabelle che seguono, a cura di Consultique, società di consulenza finanziaria, pubblichiamo i rendimenti dei fondi pensione di categoria e dei principali fondi pensione aperti a un, tre, cinque e dieci anni. Non sono considerati, per mancata omogeneità di analisi, i piani individuali pensionistici (Pip) in quanto si tratta di strumenti assicurativi, che comunicano la loro rivalutazione una volta l'anno, alcuni mesi dopo la sua fine; le forme unit linked (che raccolgono un interesse minoritario rispetto a quelle legate agli strumenti a gestione separata di ramo I), sono parametra-

bili ai fondi comuni cui sono collegati. Ciò che differenzia tra loro due rendite complementari è soprattutto la decisione dell'aderente di aver risparmiato in modo adeguato: iscrivendosi presto al fondo, versando contributi aggiuntivi, controllando periodicamente la propria posizione. Se il tema finanziario deve essere collocato nel giusto modo, è opportuno tuttavia prendere visione di come i fondi comuni sono stati in grado di rivalutare i contributi dei lavoratori. Anche confrontando i rendimenti delle centinaia di linee di investimento con altri fattori come il Tfr; che si rivaluta secondo un meccanismo fisso (1,5% più il 75% dell'inflazione). Se è vero che le molti presidi di controllo riducono la differenziazione di risultato, è altrettanto vero che la concorrenza tra le forme previdenziali - tra negoziali e forme individuali e tra queste ultime - è un valore da preservare, dal momento che è possibile trasferire la propria posizione dopo due anni dall'adesione.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

I rendimenti dei fondi pensione negoziali/1

Performance nette a uno, tre, cinque e dieci anni, confrontate con la media di settore e con il Tfr

NOME	PERFORMANCE 1Y	PERFORMANCE 3Y	PERFORMANCE 5Y	PERFORMANCE 10Y
AGRIFONDO				
Garantito	0,36%	1,80%	4,30%	22,15%
Bilanciato	2,77%	9,73%	25,72%	-
ALIFOND				
Garantito	0,77%	2,39%	4,89%	20,67%
Bilanciato	3,53%	10,63%	26,83%	34,88%
Dinamico	5,12%	17,01%	40,98%	-
ARCO				
Garantito	0,89%	2,96%	7,25%	21,85%
Bilanciato prudente	2,51%	9,79%	26,19%	40,26%
Bilanciato dinamico	4,88%	15,34%	34,82%	52,81%
ASTRI				
Garantito	0,63%	2,35%	5,95%	21,34%
Bilanciato	2,79%	10,19%	29,35%	57,23%
BYBLOS				
Garantito	0,01%	4,99%	25,43%	39,79%
Bilanciato	2,75%	9,69%	28,99%	44,09%
Dinamico	4,29%	13,87%	33,66%	-
COMETA				
Monetario Plus	-0,21%	0,44%	2,75%	13,42%
Sicurezza	1,55%	5,92%	24,41%	44,95%
Reddito	2,43%	7,04%	20,91%	41,59%
Crescita	4,70%	11,02%	30,12%	44,44%
CONCRETO				
Garantito	0,69%	1,91%	4,08%	16,52%
Bilanciato	2,23%	7,50%	21,00%	45,01%
COOPERLAVORO				
Sicurezza	1,63%	4,00%	10,07%	28,86%
Bilanciato	2,52%	9,64%	26,97%	51,00%
Dinamico	4,13%	15,16%	34,83%	56,81%
ESPERO				
Garantito	0,99%	2,53%	5,13%	23,55%
Crescita	2,14%	8,03%	23,46%	57,11%
EUROFER				
Garantito	0,40%	2,37%	5,79%	20,66%

I rendimenti dei fondi pensione negoziali/2

NOME	PERFORMANCE 1Y	PERFORMANCE 3Y	PERFORMANCE 5Y	PERFORMANCE 10Y
Bilanciato	3,17%	10,62%	25,35%	46,20%
Dinamico	5,93%	17,77%	41,48%	-
FILCOOP				
Garantito	0,07%	1,41%	5,30%	20,77%
Bilanciato	1,70%	6,49%	20,89%	31,48%
FONCER				
Garantito	0,60%	1,66%	4,03%	18,10%
Bilanciato	2,24%	8,93%	27,46%	52,97%
Dinamico	4,80%	16,17%	42,42%	-
FONCHIM				
Garantito	0,66%	2,14%	4,09%	15,34%
Stabilità	3,21%	9,80%	24,87%	36,91%
Crescita	6,31%	16,15%	41,74%	38,66%
FONDAPI				
Garanzia	0,99%	3,91%	11,99%	28,08%
Prudente	2,27%	9,67%	27,67%	49,88%
Crescita	4,42%	15,52%	43,51%	-
FONDENERGIA				
Garantito	1,12%	2,49%	5,98%	18,97%
Bilanciato	3,56%	10,03%	25,55%	45,89%
Dinamico	4,81%	13,35%	33,84%	39,73%
FONDOSANITÀ				
Scudo	0,93%	2,94%	6,81%	23,38%
Progressione	1,93%	8,33%	21,82%	39,11%
Espansione	8,63%	20,68%	53,27%	60,18%
FONDOPOSTE				
Garantito	1,04%	3,75%	10,22%	27,67%
Bilanciato	2,77%	9,81%	23,30%	44,01%
FONTE				
Garantito	0,80%	3,70%	10,50%	29,25%
Bilanciato	2,53%	7,84%	20,84%	41,13%
Crescita	3,49%	11,30%	31,45%	-
Dinamico	6,48%	16,59%	44,00%	-
FOPADIVA				
Garantito	0,30%	2,27%	14,13%	-
Prudente	1,66%	7,18%	19,26%	43,87%
Dinamico	3,89%	12,47%	32,28%	-

I rendimenti dei fondi pensione negoziali/3

NOME	PERFORMANCE 1Y	PERFORMANCE 3Y	PERFORMANCE 5Y	PERFORMANCE 10Y
FOPEN				
Obbligazionario garantito	0,67%	2,36%	6,65%	24,52%
Bilanciato obbligazionario	2,72%	9,21%	24,87%	52,84%
Bilanciato	4,50%	12,81%	35,72%	41,20%
Prevalentemente azionario	6,26%	17,25%	48,07%	46,20%
GOMMAPLASTICA				
Conservativo con garanzia	0,96%	2,34%	5,92%	20,45%
Bilanciato	4,45%	11,59%	28,17%	47,82%
Dinamico	7,40%	17,02%	43,89%	58,14%
LABORFONDS				
Garantito	0,86%	2,23%	5,20%	-
Bilanciato	3,25%	11,91%	32,41%	53,72%
Prudente-Etica	1,49%	9,14%	26,79%	-
Dinamica	6,44%	12,63%	37,22%	-
MEDIAFOND				
Stabilità	4,60%	12,18%	31,78%	-
Garantito	0,35%	2,45%	5,85%	18,73%
Prudente (ex Bilanciato)	2,49%	7,68%	22,44%	52,48%
Dinamico	6,75%	16,73%	41,63%	-
PEGASO				
Garantito	0,80%	2,24%	5,83%	18,28%
Bilanciato	2,77%	8,77%	26,79%	48,98%
Dinamico	4,42%	11,94%	37,13%	44,94%
PREVAER				
Garantito	0,86%	2,19%	5,08%	18,65%
Prudente	1,08%	4,77%	15,26%	40,83%
Crescita	2,35%	9,03%	26,34%	48,89%
Dinamica	4,42%	14,19%	38,40%	60,04%
PREVEDI				
Sicurezza	0,81%	2,55%	6,03%	19,48%
Bilanciato	2,44%	9,50%	28,90%	45,33%
PREVIAMBIENTE				
Garantito	1,08%	3,16%	7,40%	22,87%
Bilanciato	2,34%	8,85%	26,56%	44,64%
PREVICOOPER				
Sicuro	1,55%	2,90%	10,88%	36,32%
Bilanciato	1,23%	7,69%	27,06%	50,75%

I rendimenti dei fondi pensione negoziali/4

NOME	PERFORMANCE 1Y	PERFORMANCE 3Y	PERFORMANCE 5Y	PERFORMANCE 10Y
Dinamico	4,95%	15,46%	41,56%	47,83%
PREVILOG				
Garantito	0,17%	1,78%	5,35%	19,80%
Bilanciato	1,53%	8,02%	22,88%	41,73%
PREVIMODA				
Garantito	1,61%	3,60%	8,69%	27,47%
Smeraldo	3,01%	10,90%	28,01%	48,89%
Zaffiro	1,95%	6,88%	17,41%	-
Rubino	5,27%	17,06%	43,55%	-
PRIAMO				
Garantito protezione	1,18%	2,91%	7,12%	27,48%
Bilanciato sviluppo	4,21%	10,73%	30,07%	46,88%
Bilanciato prudenza	2,18%	5,71%	19,88%	-
QUADRI E CAPI FIAT				
Garantito	0,88%	1,92%	5,58%	16,34%
Bilanciato obbligazionario	2,36%	7,50%	22,59%	46,66%
Bilanciato azionario	4,26%	12,78%	38,26%	47,14%
SOLIDARIETÀ VENETO				
Garantito TFR	1,04%	3,93%	13,11%	31,38%
Prudente	0,88%	3,61%	13,81%	35,00%
Reddito	1,92%	7,33%	21,37%	31,87%
Dinamico	5,04%	14,01%	35,37%	57,03%
TELEMACO				
Garantito White	1,06%	3,90%	11,61%	30,85%
Conservativo Blue	2,65%	6,68%	19,26%	48,28%
Prudente Green	3,53%	8,90%	25,03%	50,23%
Bilanciato Yellow	5,83%	12,76%	35,33%	51,67%
FONDAEREO				
Garantito	0,76%	1,78%	5,15%	-
Linea 2 (Prev. Obbligaz)	1,41%	7,39%	17,00%	-
Linea 3 (Bilanciato/Equilibrio)	1,98%	10,43%	21,00%	-
Linea 4 (Prev. Azionaria)	6,02%	17,46%	29,71%	-
Media fondi pensione negoziali	2,64%	8,28%	22,40%	37,78%
TFR lordo	1,75%	5,13%	8,76%	26,54%
TFR netto	1,56%	4,56%	7,77%	23,34%

FONTE: Consultique

I rendimenti dei fondi pensione aperti/1

Performance nette a uno, tre, cinque e dieci anni, confrontate con la media di settore e con il Tfr

FONDO	LINEA/COMPARTO	PERFORMANCE 1Y	PERFORMANCE 3Y	PERFORMANCE 5Y	PERFORMANCE 10Y
ALLIANZ					
Insieme	Obbligazionaria (Ex Tranquilla)	1,31%	3,63%	12,44%	33,85%
	Bilanciata (Ex Serena)	6,85%	13,32%	37,10%	50,36%
	Azionaria (Ex Dinamica)	13,16%	24,10%	69,12%	63,44%
Previdenza	Bilanciata	4,86%	10,54%	33,62%	49,61%
	Azionaria	11,86%	20,94%	60,64%	52,08%
AMUNDI					
Secondapensione	Garantita	1,14%	3,54%	10,98%	22,89%
	Prudente	0,82%	3,82%	12,33%	25,62%
	Espansione	7,91%	21,14%	46,62%	36,55%
	Bilanciata	3,11%	10,83%	29,01%	44,89%
	Sviluppo	5,13%	15,79%	39,51%	46,70%
ANIMA					
Arti e Mestieri	Garanzia 1+	-0,28%	-0,54%	0,08%	6,17%
	Conservazione 3+	-0,86%	3,91%	14,89%	27,11%
	Incremento e Garanzia 5+	3,12%	8,38%	18,67%	30,05%
	Rivalutazione 10+	3,75%	11,64%	35,29%	57,87%
	Crescita 25+	8,67%	19,46%	54,93%	64,19%
ARCA					
Arca Previdenza	Obiettivo TFR	1,02%	1,74%	4,15%	23,83%
	Alta Crescita	7,95%	13,72%	52,04%	43,98%
	Rendita	3,05%	8,28%	25,90%	51,22%
	Crescita	5,68%	12,64%	38,89%	52,13%
ASSICURAZIONI GENERALI					
Generali Global	Obbligazionario Garantito	0,06%	1,61%	12,46%	31,71%
	Azionario	7,64%	15,13%	43,21%	34,95%
	Bilanciato	3,17%	8,04%	27,32%	42,27%
ASSIMOCO VITA					
Il Melograno	Dinamica	5,11%	11,06%	29,43%	12,64%
	Garantita	0,46%	2,26%	13,35%	23,11%
	Equilibrata	3,58%	7,97%	21,82%	23,19%
	Prudente	-0,32%	1,61%	10,72%	26,27%
AVIVA					
Aviva	Con Gar. Restituzione Cap	-0,71%	0,97%	15,87%	36,45%
	Azionario	4,04%	14,48%	41,17%	38,42%
	Con Gar. Rendimento Min	0,22%	3,20%	19,77%	41,03%
	Obbligazionario	0,87%	5,46%	25,42%	45,33%
	Bilanciato	1,91%	8,62%	30,02%	45,54%
Ubi Previdenza	Capitale Sicuro	-0,17%	0,54%	3,70%	-
	Garantito	-0,52%	-0,93%	0,75%	8,58%
	Prudente	-0,45%	3,77%	11,29%	30,64%

I rendimenti dei fondi pensione aperti/2

FONDO	LINEA/COMPARTO	PERFORMANCE 1Y	PERFORMANCE 3Y	PERFORMANCE 5Y	PERFORMANCE 10Y
	Moderato	-0,56%	6,09%	16,96%	34,79%
	Dinamico	1,27%	9,98%	29,29%	42,11%
	Aggressivo	3,05%	12,60%	42,06%	44,74%
AXA ASSICURAZIONI					
Axa	Conservativo	-0,82%	-1,82%	-2,25%	0,72%
	Garantito	-0,04%	0,05%	2,01%	10,19%
	Dinamico	5,08%	10,10%	30,23%	29,98%
	Equilibrato	3,50%	7,15%	21,84%	31,35%
	Prudente	0,87%	3,52%	16,05%	33,58%
AXA MPS					
Previdenza In Azienda	Sicura	0,51%	-0,41%	1,34%	5,94%
	Tenuta	0,84%	1,81%	3,90%	21,80%
	Equilibrio	2,34%	8,61%	23,06%	41,49%
	Combinata	6,12%	14,72%	39,60%	55,15%
	Sviluppo	9,44%	18,98%	54,34%	64,44%
Previdenza Per Te	Garantita	0,28%	-1,19%	-0,26%	2,39%
	Moneta	0,69%	1,29%	2,73%	18,69%
	Stabilità	2,28%	8,07%	21,49%	38,88%
	Mista	6,02%	13,83%	37,37%	49,96%
	Crescita	9,41%	18,27%	52,37%	58,90%
AZIMUT					
Previdenza	Garantito	0,91%	2,85%	13,08%	17,61%
	Crescita	6,58%	14,53%	29,07%	23,52%
	Equilibrato	4,99%	14,30%	26,91%	26,68%
BANCASSURANCE POPOLARI					
Bap Pensione 2007	Investimento	5,26%	8,70%	27,46%	8,19%
	TFR	1,30%	1,51%	5,53%	10,48%
	Equilibrio	2,34%	4,07%	14,92%	12,24%
BCC RISPARMIO&PREVIDENZA					
Aureo	Garantito	-0,41%	-0,66%	-0,33%	7,55%
	Obbligazionario	-1,01%	0,12%	3,11%	20,76%
	Bilanciato	5,10%	11,04%	28,68%	34,25%
	Azionario	9,76%	18,62%	52,15%	38,07%
BIM VITA					
Bim Vita	Equity	9,20%	16,66%	46,18%	21,06%
	Bilanciata Globale	5,70%	11,11%	28,34%	29,58%
	Equilibrio	0,88%	3,59%	13,65%	30,89%
	Bond	-0,24%	1,30%	10,00%	36,48%
CREDEM VITA					
CredemPrevidenza	Obbligazionario Garantito	-0,44%	3,95%	19,90%	39,73%
	Bilanciato	2,78%	11,44%	37,04%	46,04%
	Azionario	6,99%	17,46%	53,82%	47,33%

I rendimenti dei fondi pensione aperti/3

FONDO	LINEA/COMPARTO	PERFORMANCE 1Y	PERFORMANCE 3Y	PERFORMANCE 5Y	PERFORMANCE 10Y
CREDIT AGRICOLE VITA					
Credit Agricole Vita	Ticino	2,36%	4,84%	16,77%	29,38%
	Taro	4,49%	15,74%	48,44%	51,38%
	Trebbia	4,62%	12,89%	40,93%	58,22%
CREDITRAS VITA					
Unicredit	Sicura Obbligazionaria con Garanzia di Rendimento minimo	-0,98%	-1,81%	-0,84%	10,87%
	Dinamica Azionaria Internazionale	6,12%	16,87%	44,14%	36,41%
	Serena Bilanciata	0,45%	5,99%	26,29%	40,36%
	Tranquilla Obbligazionaria Mista con Garanzia di rest. del Capitale	-0,26%	3,39%	15,43%	43,33%
HDI ASSICURAZIONI					
Azione Di Previdenza	Dinamica	9,90%	26,10%	49,25%	20,00%
	Prudente	2,87%	5,32%	17,12%	41,79%
	Equilibrata	6,12%	13,41%	30,67%	43,19%
	Garantita	2,95%	6,38%	19,90%	50,00%
INTESA SANPAOLO PREVIDENZA SIM					
Giustiniano	Obbligazionaria	-0,23%	3,18%	14,77%	-
	Monetaria	-0,47%	-0,22%	2,55%	16,42%
	TFR +	0,10%	0,25%	4,98%	19,84%
	Bilanciata	4,49%	12,35%	36,91%	54,71%
	Azionaria	9,23%	19,70%	56,35%	60,43%
Il Mio Domani	Breve Termine	0,11%	0,23%	2,53%	13,64%
	Medio Termine	2,41%	8,69%	19,57%	17,46%
	TFR	0,12%	1,63%	6,13%	21,48%
	Lungo Termine	4,84%	12,49%	33,67%	26,92%
Previd-System	TFR +	0,08%	0,05%	4,45%	18,29%
	Crescita Prudente	-1,59%	1,49%	6,81%	25,25%
	Crescita Dinamica	0,59%	4,51%	13,20%	32,50%
	Accumulazione Bilanciata	3,84%	11,01%	28,94%	42,34%
	Rivalutazione Azionaria	9,01%	18,57%	49,99%	49,29%
ITAS VITA					
Pensplan Plurifonds	SecurITAS	0,70%	2,27%	7,32%	24,53%
	ActivITAS	4,16%	11,10%	31,89%	30,02%
	SolidITAS	3,08%	9,01%	25,58%	35,06%
	SerenITAS	0,77%	3,82%	12,92%	37,52%
	AequITAS	1,23%	6,78%	25,07%	52,43%
NATIONALE SUISSE VITA					
Previsuisse	Crescita	2,78%	8,56%	26,07%	42,91%
	Dinamica	2,91%	9,83%	35,10%	43,00%
PENSPLAN INVEST					
Pensplan Profi	Comparto C	0,57%	1,72%	4,26%	15,62%
	Comparto B	0,93%	4,34%	14,31%	40,55%

I rendimenti dei fondi pensione aperti/4

FONDO	LINEA/COMPARTO	PERFORMANCE 1Y	PERFORMANCE 3Y	PERFORMANCE 5Y	PERFORMANCE 10Y
	Comparto A	2,40%	7,88%	25,75%	50,91%
Raiffeisen	Dynamic	4,89%	11,91%	28,96%	25,80%
	Safe	-0,29%	2,08%	13,50%	39,23%
	Activity	1,94%	6,80%	20,52%	40,23%
PIONEER					
Pioneer Futuro	Obbligazionario Breve Periodo	0,94%	1,60%	4,79%	11,53%
	Garantito	1,01%	2,00%	6,08%	16,64%
	Obbligazionario Reale	-0,11%	1,15%	3,74%	22,03%
	Azionario	-0,44%	10,84%	35,93%	31,21%
	Data Target 2020	1,11%	3,27%	16,14%	32,35%
	Data Target 2025	1,82%	6,96%	22,43%	36,95%
	Data Target 2035	3,67%	10,68%	29,08%	37,27%
	Prudente	2,19%	5,56%	17,80%	37,30%
	Data Target 2030	3,06%	9,16%	26,85%	37,75%
	Bilanciato	4,30%	13,20%	34,21%	42,44%
POPOLARE VITA					
Popolare Vita	PopolareMix	3,60%	9,88%	29,16%	44,93%
	PopolareGest	1,18%	4,76%	16,14%	36,52%
	PopolareBond	-0,28%	1,11%	9,35%	34,05%
SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI					
Teseo	Sviluppo Etica	8,41%	18,26%	41,66%	9,79%
	Garantita Etica	-0,17%	1,09%	6,87%	18,31%
	BILANCIATA ETICA	3,48%	9,55%	26,69%	30,59%
	PRUDENZIALE ETICA	-0,32%	3,22%	14,33%	40,72%
VITTORIA ASSICURAZIONI					
Formula Lavoro	Previdenza Capitalizzata	7,23%	15,64%	38,97%	17,91%
	Previdenza Equilibrata	3,78%	9,76%	29,64%	34,32%
	Previdenza Garantita	1,18%	4,89%	21,54%	39,26%
ZURICH INVESTMENTS LIFE					
Zurich Contribution	Garantita	-0,45%	2,05%	11,02%	23,36%
	Conservativa	-2,75%	2,51%	9,62%	29,72%
	Dinamica	5,03%	14,47%	39,75%	36,06%
ZURICH LIFE INSURANCE ITALIA					
Zed	Garantita	-0,99%	-1,01%	5,23%	12,72%
	Azionaria	7,13%	16,60%	41,26%	16,09%
	Bilanciata 65	4,64%	13,40%	35,86%	27,72%
	Bilanciata 30	0,47%	7,89%	21,66%	32,18%
	Obbligazionaria	-2,59%	2,81%	10,96%	33,91%
Media fondi pensione aperti		2,79%	7,80%	23,49%	32,96%
TFR lordo		1,75%	5,13%	8,76%	26,54%
TFR netto		1,56%	4,56%	7,77%	23,34%

FONTE: Consultique