

Previdenza integrativa Nel 2013 per i negoziali performance molto migliori del Tfr

Chi sta nel fondo fa per

Ottimo quell'anno, almeno dal punto di vista della previdenza integrativa. Così sarà ricordato negli annali il 2013. Il rendimento medio dei fondi pensione negoziali si è attestato al 5,9%, in pratica tre volte e mezzo più della rivalutazione netta annua realizzata dal Tfr, trattamento di fine rapporto. Che non è andata oltre l'1,7%. Questo emerge da un'indagine del *Mondo*, condotta sui rendimenti di 98 comparti di fondi pensione chiusi, a partire dalla rivalutazione del valore delle quote nel periodo tra il 31 dicembre 2012 e lo stesso giorno del 2013. Un anno nel quale 17 comparti hanno segnato performance a due cifre. Addirittura, in quattro vantano rialzi superiori al 15%. Sono tutti bilanciati azionari: Mediaset azionario (17,6%) per i lavoratori del gruppo Mediaset, Fondaereo linea 4 (16,5%) e Fondaereo Crescita (16,3%), entrambi per piloti e assistenti di volo, e Telemaco crescita orange (15,1%) dedicato agli addetti del settore telecom.

BILANCIA PESANTE

Se la categoria dei bilanciati azionari ha reso meglio, con una performance media del 12,7% in virtù della maggiore esposizione in Borsa, quella dei fondi bilanciati classici si è comunque attestata all'8,8%, con punte anche superiori al 10%. Il loro paniere di riferimento è costituito per la metà da azioni,

il resto da titoli obbligazionari e monetari. Gli esempi sono Previcoper dinamico (12,1%) per addetti alle cooperative del commercio, Telemaco bilanciato yellow (11,1%) sempre per i lavoratori delle tlc, Solidarietà

Veneto dinamico (11,1%) per gli occupati nelle industrie del Veneto. Ci sono poi i fondi Quadri e capi Fiat bilanciato (10,8%) e Pegaso dinamico (10,6%), aperto a chi lavora nelle utility di gas, acqua, elettricità. Un gradino sotto, in termini di guadagni, si sono piazzati i bilanciati obbligazionari: 5,7% il ritorno del 2013, poco meno della media generale. Tra i fondi di categoria

che si sono distinti nel corso del periodo analizzato figurano Agrifondo bilanciato (8,1%), per le aziende agricole, Pegaso bilanciato (7,8%), ancora per i lavoratori delle utility, Fondo Sanità progressione (7,7%), dedicato a chi è attivo nel settore, e Astri bilanciato (7,3%), a cui aderiscono gli addetti di autostrade, strade, trasporti e infrastrutture.

MESTIERE PER MESTIERE, LA CLASSIFICA DEL RENDIMENTO

Nome della linea	Settore di lavoratori	Tipologia benchmark	Risultato 2013
Mediaset azionario	Gruppo Mediaset	BAZ	17,6%
Fondaereo Linea 4 Prev. Azion.	Piloti e assistenti di volo	BAZ	16,5%
Fondaereo Crescita	Piloti e assistenti di volo	BAZ	16,3%
Telemaco crescita orange	Aziende di telecomunicazioni	BAZ	15,1%
Fopen prevalentemente azionario	Aziende del gruppo Enel	BAZ	13,2%
Fonchim Crescita	Industria chimica e farmaceutica	BAZ	13,1%
Fondo Sanità Espansione	Professioni sanitarie	BAZ	12,4%
Previcooper dinamico	Cooperative del commercio	BBi	12,1%
Previmoda rubino (Bil. dinamica)	Industria tessile e abbigliamento	BAZ	11,9%
Fondo gommoplastica dinamico	Industria della gomma e plastica	BAZ	11,2%
Telemaco bilanciato yellow	Aziende di telecomunicazioni	BBi	11,1%
Solidarietà Veneto dinamico	Aziende Industriali del Veneto	BBi	11,1%
Fondo dinamico	Dipendenti commercio	BAZ	11,0%
Mediaset dinamico	Gruppo Mediaset	BAZ	10,8%
Quadri e capi Fiat bil. azionario	Quadri e capi azienda Fiat	BBi	10,8%
Foncer dinamico	Industria plastrale di ceramica	BAZ	10,8%
Pegaso dinamico	Gas, acqua, elettricità	BBi	10,6%
Prevaer dinamica	Operatori aeroportuali	BBi	9,9%
Arco bil. dinamico	Legno e laterizi	BBi	9,9%
Fondenergia dinamico	Energia (prevalente gruppo Eni)	BAZ	9,7%
Cometa linea crescita	Industria metalmeccanica	BBi	9,6%
Fopen bilanciato	Aziende del gruppo Enel	BBi	9,5%
Fopadiva dinamico	Aziende della Valle d'Aosta	BBi	9,5%
Eurofer dinamico	Ferrovie dello Stato	BBi	9,2%
Allfond dinamico	Alimentare	BAZ	8,5%
Fondaereo Equilibrio	Piloti e assistenti di volo	BBi	8,4%
Agrifondo bilanciato	Aziende agricole	BOB	8,1%
Fondo Crescita	Dipendenti commercio	BBi	8,0%
Pegaso bilanciato	Gas, acqua, elettricità	BOB	7,8%
Fondo Sanità progressione	Professioni sanitarie	BOB	7,7%
Previmoda smeraldo (Bilanciata)	Industria tessile e abbigliamento	BBi	7,6%
Mediaset stabilità	Gruppo Mediaset	BBi	7,5%
Astri bilanciato	Autostrade, strade e infrastrutture	BOB	7,3%
Fondaereo Linea 3 Bil. o Mista	Piloti e assistenti di volo	BBi	7,1%
Priamo bilanciato	Autoferrotranvieri	BBi	6,9%

La tabella riporta le performance conseguite nell'intero 2013 da alcuni fondi pensione negoziali. Le tipologie dei prodotti elencati sono: BAZ=bilanciato azionario; BBi=bilanciato; BOB=bilanciato obbligazionario; OMI=obblig. misto; OBB=obbligazionario. Elaborazione Il *Mondo* su dati dei fondi

IN TESTA UNA COMETA

All'interno dei fondi pensione focalizzati sul reddito fisso, gli obbligazionari misti che investono fino al 20% in Borsa hanno reso in media il 2,6%, quelli puri non sono andati oltre l'1,4%. Nel primo caso, sul podio si trovano Cometa linea sicurezza (6%) per i metalmeccanici, Fopadiva garantito (5,3%) dedicato ai lavoratori di aziende della Valle d'Aosta, e Previcooper sicuro (4%), aperto agli addetti delle cooperative di commercio. Tra gli obbligazionari puri, invece, al vertice si è piazzato il fondo Solidarietà Veneto

prudente (3%), seguito dal comparto Fondo sanità scudo (1,8%), per i professionisti della sanità. Terzo posto alla linea Espero garanzia (1,7%), per tutti i lavoratori del settore scolastico. Infine, occorre dare uno sguardo anche ai comparti più pesanti, cioè con oltre 1 miliardo di euro di patrimonio in gestione. Al 30 settembre dello scorso anno erano cinque a vantare un tale status. Se si esclude il risultato poco brillante (1,3%) di Cometa linea monetario plus per i lavoratori del settore metalmeccanico, i loro rendimenti annui sono oscillati tra il

4,3% e il 6,6%. In particolare, Fonchim stabilità, un bilanciato obbligazionario al quale possono partecipare gli impiegati nell'industria chimica e farmaceutica, si è rivalutato lo scorso anno del 6,6%, Fondenergia bilanciato, aperto agli addetti del settore energia, cioè in prevalenza del gruppo Eni, è salito del 5,4%. Infine, Fonte bilanciato (dipendenti del commercio) ha incrementato il valore della quota del 5,1%, mentre Cometa linea reddito, bilanciato obbligazionario per lavoratori blue collar, ha guadagnato il 4,3%.

Leo Campagna

Nome della linea	Settore di lavoratori	Tipologia benchmark	Risultato 2013
Fondo gommapiastica bilanciato	Industria della gomma e plastica	BOB	6,7%
Cooperlavoro dinamico	Cooperative di produzione e lavoro	BBI	6,7%
Fonchim stabilità	Industria chimica e farmaceutica	BOB	6,6%
Arco bil. prudente	Legno e laterizi	BOB	6,6%
Fopen bilanciato obbligazionario	Aziende del gruppo Enel	BOB	6,3%
Telemaco prudente green	Aziende di telecomunicazioni	BOB	6,3%
Espero crescita	Lavoratori del settore scolastico	BOB	6,2%
Previcooper bilanciato	Cooperative del commercio	BOB	6,1%
Foncer bilanciato	Industria delle piastrelle di ceramica	BOB	6,0%
Concreto bilanciato	Cemento	BOB	6,0%
Prevaer crescita	Operatori aeroportuali	BOB	6,0%
Cometa linea sicurezza	Industria metalmeccanica	OMI	6,0%
Cooperlavoro bilanciato	Cooperative di produzione e lavoro	BOB	5,7%
Solidarietà Veneto reddito	Aziende industriali del Veneto	BOB	5,6%
Prevedi bilanciato	Lavoratori edili	BOB	5,5%
Fondenergia bilanciato	Energia (prevalente gruppo Eni)	BBI	5,4%
Fopadiva garantito	Azienda della Valle d'Aosta	OMI	5,3%
Quadri e capi Fiat bil.obbfig.	Quadri e capi azienda Fiat	BOB	5,2%
Fonte bilanciato	Dipendenti commercio	BOB	5,1%
Previmoda zaffiro (bil. prudente)	Industria tessile e abbigliamento	BOB	5,0%
Fopadiva prudente	Aziende della Valle d'Aosta	BOB	5,0%
Allfond bilanciato	Alimentare	BBI	4,8%
Eurofer bilanciato	Ferrovie dello Stato	BOB	4,6%
Cometa linea reddito	Industria metalmeccanica	BOB	4,3%
Mediafond prudente	Gruppo Mediaset	BOB	4,1%
Previcooper sicuro	Cooperative del commercio	OMI	4,0%
Priamo bilanciato prudenza	Autoferrotranvieri	OMI	3,4%
Cooperlavoro sicurezza	Cooperative di produzione e lavoro	OMI	3,4%
Telemaco conservativo blue	Aziende di telecomunicazioni	OMI	3,4%
Fondaereo Protezione	Piloti e assistenti di volo	BOB	3,2%
Telemaco garantito	Aziende di telecomunicazioni	OMI	3,0%
Solidarietà Veneto prudente	Aziende industriali del Veneto	OBBI	3,0%
Fondoposte garantito	Lavoratori Poste italiane	OMI	2,8%
MEDIA RENDIMENTO FONDI PENSIONE NEGOZIALI			5,9%
TFR NETTO			1,9%

Giornalisti Quattro comparti Qui la Crescita è a doppia cifra

È positivo il risultato 2013 del fondo pensione pre-esistente per la previdenza complementare dei giornalisti italiani. Almeno, sotto il profilo dei rendimenti. Infatti, in base ai dati del nav (net asset value) tra fine dicembre 2012 e lo stesso periodo di un anno dopo, tutti i quattro comparti hanno registrato performance superiori a quelle medie dei fondi negoziali omologhi. In particolare, il comparto Garantito (obbligazionario misto) ha visto apprezzarsi la quota annuale del 3,8% contro il 2,6% della media di categoria. Il Prudente, un bilanciato obbligazionario, si è rivalutato del 6,6%, quasi un punto percentuale sopra la media dei concorrenti (5,7%). La linea Mix, cioè un bilanciato classico il cui benchmark è composto al 50% da un indice azionario e per l'altra metà da un obbligazionario, ha registrato un guadagno annuo del 12,9%, oltre tre punti percentuali in più della media dei negoziali bilanciati (+8,8%). Infine, il settore Crescita, che è un bilanciato azionario, ha distanziato di oltre quattro punti percentuali i concorrenti dei fondi chiusi: +16,8% la sua performance contro il 12,7%.

L.C.