

Foncer va in accelerazione

FONCER è il Fondo pensione complementare a capitalizzazione individuale per i lavoratori dipendenti di imprese industriali e cooperative di produzione e lavoro ai quali si applica il contratto collettivo nazionale dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari. Il fondo non ha fini di lucro ed opera con il solo obiettivo di garantire delle prestazioni pensionistiche complementari ai lavoratori che aderiscono al Fondo. E' amministrato da organi collegiali paritetici eletti direttamente dai lavoratori e dalle aziende aderenti al Fondo e l'iscrizione è volontaria. Il versamento complessivo a FONCER è costituito dal contributo dell'azienda, da quello del lavoratore e da una quota di TFR. Nella tabella si riportano le percentuali contributive. Quando l'associato raggiunge il diritto alla pensione o di vecchiaia o di anzianità ha diritto a prestazioni pensionistiche, secondo quanto accantonato nella posizione individuale (contributi lavoratore e azienda, TFR e rivalutazioni). Il pensionato può scegliere tra due forme di liquidazione: una rendita vitalizia (pensione) per l'intera quota accantonata oppure parte in capitale (max 50%) e parte in rendita vitalizia. Si precisa che la rendita vitalizia è legata all'ammontare

SCHEDA FONCER

Denominazione

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELL'INDUSTRIA DELLE PIASTRELLE DI CERAMICA E DI MATERIALI REFRAATTARI—FONCER

Data Autorizzazione Esercizio 30-nov-00

Data Iscrizione Albo 14-mar-01

Forma giuridica Associazione riconosciuta con D.M. lavoro del 20-dic-00

Regime prestazioni Contribuzione definita

Settore Industria delle piastrelle di ceramica

Tipologia di gestione Monocomparto

Contribuzioni lavoratore e azienda

1,40% su retribuzione utile per calcolo TFR

Aderenti al 31/12/2004 8.165

Patrimonio destinato agli investimenti

(al 31.12.2004) € 48 milioni circa

AZIENDA	LAVORATORE	QUOTA TFR
Contribuzione obbligatoria 1,40%	Contribuzione obbligatoria 1,40%	100% per i lavoratori di prima occupazione successiva al 2-8.4.1993
	Contribuzione volontaria aggiuntiva 1%, 2%, 3% o 5% a scelta del lavoratore	33% per gli altri lavoratori

Note sulla contribuzione

I contributi espressi in percentuale sono calcolati sulla retribuzione lorda utile per il calcolo del TFR. Per Aziende e singolo lavoratore il contributo è pari all'1,40%. Il lavoratore può inoltre scegliere di investire contributi aggiuntivi a suo carico fino ad un massimo del 5% della sua retribuzione. Per i lavoratori che hanno iniziato a lavorare prima del 28/4/93 al FONCER viene versato il 33% del TFR maturato a decorrere dalla data di adesione. Per i lavoratori con prima assunzione a partire dal 29/4/93 è versato l'intero TFR maturato a decorrere dalla data di adesione.

ANALISI DI FONCER

I rendimenti sono riportati per ogni singolo anno solare, da gennaio 2001 a dicembre 2004, unitamente al rendimento totale, che è espresso in termini di incremento assoluto dalla data di partenza dell'analisi. I dati sono espressi in percentuale. Nella trattazione dei rendimenti finanziari si precisa che quelli ottenuti nel fondo sono tassati con aliquota dell'11%. Per un corretto raffronto il TFR dal 01/01/2001 è calcolato al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo. Nel grafico che confronta FONCER col TFR netto abbiamo aggiunto l'andamento del benchmark cui il fondo fa riferimento. Il benchmark presenta la composizione riportata nella tabella sotto. Anche il benchmark, allo stesso modo del TFR, è stato nettizzato, per rendere omogeneo il confronto con il fondo. Si riporta l'andamento del benchmark da dicembre 2000, conspevoli che il confronto con FONCER è significativo nel periodo di gestione finanziaria, a partire da novembre 2002.

Benchmark di riferimento

70%	JPM Emu Government Bond Index
15%	Msci Europe convertito in €
15%	Msci World ex Europe convertito in €

del capitale complessivo maturato ed all'aspettativa di vita del lavoratore al momento del pensionamento (età, sesso) e che l'erogazione non è regolata da una società assicuratrice convenzionata al fondo. La gestione finanziaria di FONCER, iniziata il 01 novembre 2002, è attualmente mocomparto con un portafoglio composto dal 70% di obbligazioni e dal 30% di azioni (15% in area Europea e 15% in area Extra Europea). Le risorse sono assegnate in parti uguali a ciascuno dei tre (Monte Paschi di Siena, IMI San Paolo e RAS). Si rimanda alla tabella per i dettagli sul benchmark di riferimento. Dal primo novembre 2002 la gestione finanziaria ha reso il 12,69% contro un rendi-

mento del benchmark di circa il 13%. L'obiettivo di gestione delle risorse del fondo è di massimizzare il tasso di rendimento atteso, avendo come riferimento, in un orizzonte triennale, un obiettivo di rendimento definito in un punto e mezzo percentuale superiore al rendimento del TFR lasciato in azienda. Successivamente, su decisione del C.d.A., le linee di investi-

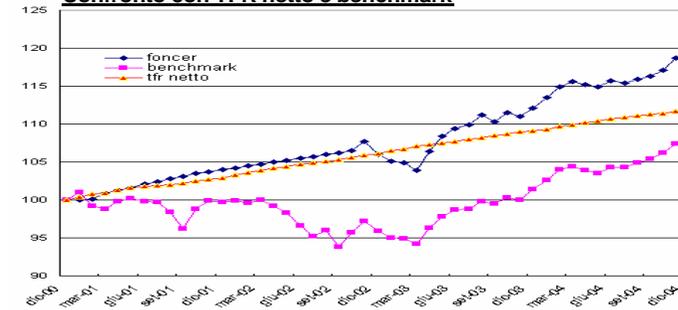
Costi

Quota di iscrizione €16
-a carico dell'azienda €12
-a carico del lavoratore €4

Quota associativa annua

max 0,12% della retribuzione utile per il calcolo del TFR prelevata direttamente dai contributi versati dal lavoratore e dall'azienda

Confronto con TFR netto e benchmark



Rendimenti (%) FONCER e TFR netto

Serie	2001	2002	2003	2004	Totale
FONCER	3,84	1,89	5,80	7,08	20,04
TFR NETTO	2,87	3,12	2,85	2,48	11,35
DIFFERENZA	0,97	-1,23	2,95	4,60	8,69

mento potranno essere differenziate in funzione delle diverse esigenze degli associati (multicomparto) e quindi vi saranno rendimenti diversi. Il lavoratore socio potrà scegliere su quale linea dovrà essere investito il proprio capitale.

Conclusioni

Il fondo FONCER registra un incremento del 20,04 per cento rispetto al valore iniziale di 10 Euro fissato a

fine gennaio 2001. Il TFR netto nello stesso periodo ha reso l'11,35%. A parte l'anno 2002, il Fondo ha sempre reso di più e in modo convincente. L'anno 2004 tocca un rendimento del 7,08%, superiore al TFR netto di 4,60 punti percentuali. La gestione del fondo da novembre 2002 ha avuto un rendimento molto vicino al benchmark di riferimento.

Giudizio: 7,5

