## **FONDI PENSIONE NEGOZIALI**

(a cura di Consultique)

L'insieme dei dati disponibili sul Fondi pensione negoziali confluisce in cinque indicatori sintetici delle caratteristiche dei fondi, il rating Consultique espresso attraverso il colore di un semaforo (verde, giallo e rosso) utile per una prima valutazione dei fondi pensione negoziali istituiti dopo il 1993. I cinque aspetti chiave, due di carattere quantitativo e tre di carattere qualitativo offrono al lettrore una panoramica globale sull'offerta dei fondi chiusi in Italia. I pesì dati alle variabili suddette tengono conto delle analisi dell'Ufficio Studi e Ricerche Consultique in merito alla loro rilevanza.

Ricerche Consultique in merito alla I

1 semaforo
Indica il punteggio relativo
ai costi di gestione di
ciascun fondo (ISC). Le
linee di ciascun fondo sono
classificate sulla base della
categoria Covip di
appartenenza e il
punteggio viene attribuito in
relazione ai costi offerti da tutti i
fondi appartenenti a quella
medesima categoria. Per ogni
linea del Fondo pensione chiuso si
prendono in considerazione i costi
da sostenere ipotizzando un
investimento del fondo a 2, 5, 10 e
35 anni (semaforo rosso dunque
sarà attribuito al fondo che in
relazione a fondi della stessa
categoria presenta costi annuali
più elevati).

2' semaforo
Prende in esame
l'andamento dei
rendimenti del fondo
rispetto al benchmark
dichiarato comprensivo di
eventuali dividendi degli
indici di riferimento.
Evidenzia la capacità dei gestori di
replicare/battere i rendimenti
dell'indice di riferimento.
(Semaforo rosso viene attribuito a
quel fondi che mostrano delle
sottoperformance rispetto al
benchmark superiori al totale dei
costi gestionali sopportati).

4' semaforo
Riguarda invece l'analisi e
classificazione
dell'informazione e della
trasparenza offerta.
L'analisi è stata condotta
sulla base della qualità e
della quantità di
informazioni offerte dai mezzi di
comunicazione del fondo stesso in
particolare la completezza e
ricchezza delle informazioni che
tempestività delle informazioni che
vengono offerte; grado di
"accountability" o rendicontazione
offerta agili aderenti. (Semaforo
rorosso viene dunque attribuito a
quel fondi che in alcune delle aree
di analisi hanno dimostrato di
avere delle mancanze).

Denominazione Fondo Pensione Chiuso ALIFOND	Performance % 1 anno 3 anni 5 anni			Patrimonio (mln. €)	Aderenti al 30/03/06	1°	Rating 2° 3° 4°			5°
	1 (1111)	O CHILIN	U CHIH	310,15	36.970			0		0
Bilanciato	8,46	19,90		010,10	00.070					
Garantito					924					
AGRIFONDO				n.d.	n.d.	0	n.d.	0	0	0
Garanzia			PIERE.				17.7			
ARCO				102,95	22.010				0	0
Bilanciato Prudente	7,37	21,11	34,66							leve a
<ul> <li>Bilanciato Dinamico</li> </ul>										
Garanzia										
ARTIFOND				n.d.	n.d.	0	n.d.	0		
Bilanciato							30.00	100		
Garanzia		Manual Service			and the same of th					
ASTRI			2000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.		0	0
Garanzia	5,08		1	13,45						
BYBLOS				148,00	25.927	0	n.d.	0		0
Bilanciato	7,52	BOULD	912957		-		-		•	
Garantito		7-7-0-0		0.004.07	000 404					
COMETA Monotario	0.45			3.084,87	330.461					0
Monetario     Sicurezza	3,45 2,25	-		130,64 350,53	10 C C C C C C C C C C C C C C C C C C C	Total Control			12146	1000
Reddito	5,38	13,16	19,83	2.489,28	Contract of				-	
Crescita	8,98	10,10	10,00	114,42		100			23367	
CONCRETO			Trents.	38,02	6.167	0	0	0	0	
Bilanciato	5,34	18,03	28,45		1000		-			
Garantito	-	7,-2	1	ESCHOOL P	- 38					
COOPERLAVORO				110,52*	18.867		0		0	
Sicurezza	2,39			5,18*						
<ul> <li>Bilanciato</li> </ul>	5,90*	18,39	28,33	102,14*		7				
Dinamico	13,80			3,20*					1	400
EUROFER***	100	1110	10.00	235,00	33.859	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bilanciato     Carantita	4,08	11,18	16,67					100		
Garantito     FAMIGLIA***	4.71**	17,21**	22.16**	2,65*	6.208	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FILCOOP	7,71	11,41	22,10	8,65	2.981	11.0.	n.d.	II.u.	n.u.	
Altro Comparto	6,25**	7,69**		0,00	2.301		II.U.			0
Garanzia	0,20	1,00								75
FONCER	100	9000	William .	86,38	10.365	0		0	0	
Garanzia	6,26	18,75**	30,20**	00,00	10,000					-
Bilanciato	0,20	10,10	00,20				Title on			3.6.
FONCHIM				1.628,69	132.815	0	0	0	0	0
Moneta	3,49	8,18		48,56						
Stabilità	8,79	20,46	30,56	1.501,16						
Crescita	15,38	38,20	to distri	78,97						
Garantito										
FONDAPI				138,83	23.957		n.d.	0		0
Prudente	4,31	9,51		The state of			1	The state of		
Garanzia		Marie Control	MODELLION.	05.40	0.754		- 1	-		
FONDAV	4.00			65,10	3.751	0	n.d.			
Liquidità     Protoziono	1,96			6,67		1		-		
Protezione     Equilibrio	3,76 5,48		Stranger L	12,41 28.69	-		20,70	7	-	
Crescita	6,82	1200	100	17,33		1	200	1		
Garanzia	0,02			17,00		1000	1			
FONDENERGIA				521,39	33.000	0	0	0	0	0
Conservativo	3,13	7,23		16,83	00,000					
Bilanciato	7,78	22,51	30,66	473,41	-	1	200	123	1	
Dinamico	12,42	37,25		31,15						10.10
FONDODENTISTI***			E	43,06*	3.286	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
• Scudo	2,11**	6,04**	15,08**	4,01*		1000				
Progressione	2,79**	12,24**	11,64**	16,60*	C SVE		200			
• Espansione	2,14**	19,03**	6,09**	22,45*	00.000					
FONDOPOSTE	0.004	121121		91,14*	36.009	9	n.d.		0	
Bilanciato     Carantita	3,00**		-							-
Garantito				105.04	00.470	-				60
FONTE	400	10.00	10.00	195,91	28.176	0	0	0		
Bilanciato     Garantito	4,68	12,80	18,39		-		A STATE OF		Self.	1
- uarallill										

Denominazione Fondo Pensione Chiuso	Performance % 1 anno 3 anni 5 anni			Patrimonio (mln. €)	Aderenti al 30/03/06	1°	2°	Rating 3°	4°	
FOPADIVA				2,71*	2.031	0	n.d.			6
Prudenza	6,84	1/19		No. of the last	Bank T. L	18 600	1800			
Garanzia			400				1660			
FOPEN				535,11*	42.088	9		0	0	
Monetario	3,34	7,70		48,00*						
<ul> <li>Obbligazionario</li> <li>Bilanciato obbligazionario</li> </ul>	3,40 5,96	16,80	20	7,32* 385,92*			1000	100000		
Bilanciato obbligazionario	10,25	28,07	TARREST .	59,71*	-2011	1000	2000	TAME	NESS.	
Prevalentemente Azionario	13,93	38,25	77.3	34,16*	Maria Con		2000			
<ul> <li>Garantito</li> </ul>										
FUNDUM***	2,18**			2,25*	2.841	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n
GOMMAPLASTICA	-	-		171,74	34.310		n.d.	0	-	-
Conservativo     Bilanciato	6,63	20,56	28,42	2,27 165,78				- SANTAN	Willes of	
Dinamico	0,00	20,00	20,42	3.69		ale of	135			5
LABORFONDS		Section 1		508.40	85.643	0	0			(
Bilanciato obbligazionario	6.55	18,97	24,24						-	
Garanzia			In Built				90			
MARCOPOLO				1,18*	1.252	0	n.d.	0	0	
Bilanciato	7,26**								A PA	
• Garantito	MARKET I			12.09*	2.105		n.d.		0	0
MEDIAFOND  Bilanciato	5,70**	n.d.		12,08*	2.103		11.U.			-
Garantito	0,70	II.U.	1				1000		- Colon	
PEGASO	A A L			177,14	23.078	0	0	0	0	0
Conservativo				2,35	WENT OF THE	200	P. C.			
Bilanciato	6,71	17,86	29,02	169,64			200			
Dinamico		1	-	5,15				in the same		
• Garantito PREVAER		CONTRACTOR OF THE PARTY OF THE	State of the last	48,11*	6.935	0	n.d.	0		1
Linea Crescita	5 70**	14,06**		40,11	0.933	V	II.U.			
Linea Prudente	3,13	14,00			B. P. 193	184				
Linea Dinamico	10	7.00	1-13-16	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		3			188	
Linea Garantita							- 330			
PREVEDI				49,77	26.491	0	n.d.	0	0	(
Bilanciato	3,88	10,49	100			The state of	35		1900	
Sicurezza		The second secon	100000000	470.05	00.000					-6
PREVIAMBIENTE  Bilanciato	C C A**	18,91**		172,85	23.800		0	U		-
Garantito	0,04	10,91						-	EUSE	
PREVICOOPER		No.	10000	104.97	15.400	0	0	0	0	(
Bilanciato	4,21	15,59	26,13	95,12						1
Dinamico	200			3,03				-		
Sicuro	200			6,83				Jie		
PREVILOG				n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	(
PREVIMODA	Ealing.	SAN THE		173,27	41.947	0	n.d.	0	0	0
Bilanciato	7,60	21,69	28,09	A SECTION AND ADDRESS OF THE PARTY OF THE PA			1.99	SERVICE STREET	THE REAL PROPERTY.	104
Garanzia				170 00*	2710	-	nd		0	-
PREVIVOLO  Linea1 (obblig. b/t)	2,23			178,80* 6,55*	2.710		n.d.			-
Linea2 (obblig.)	5,90			36,53*						
Linea3 (bilanciata)	7,64	20,72		98,40*						
Linea4 (azionaria)	14,50			37,32*	SELE Y		Bee			100
PRIAMO				207,00	44.865	0	n.d.	0	0	(
Bilanciato sviluppo	8,09	19,23				S. Land	ay.			(B)
Garantito Protezione	No. of Lot, Lot,	and the same		171 51	10.500	0		0		0
QUADRI E CAPI FIAT	2.15	5.07		171,54	10.563		-		U	-
Obbligazionario Bilanciato obbligazionario	2,15 6,05	5,87 15,07	20,17	16,17 146,13		1		1900	April 3	
Bilanciato Azionario	8,51	20,08	20,11	9,24	SAME OF STREET			18578		
Garantito	710		14 - 17	710			1	1000		
SOLIDARIETÀ VENETO				117,16	22.060	0	0	0		0
Prudente	2,83	9,41	14,58	45,93		1	1378		FRE	
Reddito	6,47	18,49		48,03			17 94	The said	TO WAR	
Dinamico	9,78	21,87		23,20	TOTAL STREET				100	
Garantita TELEMACO	NO DANGER	NAMES OF		171 01	56,050	<b>M</b>	nd	0	0	a
Conservativo	2,78	11 32		471,81 24,63	56.059		n.d.			0
Prudente	4,35	11,32 15,70	21,70	386,59	TRUE I			157200		UBA:
Bilanciato	8,10	23,08	21,10	39,82	1	W.			1187	
Crescita	10,39	29,28	- Velley	20,77	NO.	7. 1.		FILE		
Garantita										

Note: dati al 30/06/2007; (\*) patrimonio al 31/05/2007; (\*\*) rendimenti calcolati sull'ultimo valore di quota disponibile; (\*\*\*) per la scarsità dei dati comunicati il rating non è stato assegnato