

# Cooperlavoro: tutte le linee sotto il Tfr

Cooperlavoro è il fondo pensione complementare a capitalizzazione individuale dei lavoratori, soci e dipendenti, delle cooperative di lavoro. Il fondo ha presentato nei primi anni di attività un singolo comparto e tasso di rendimento, a cui aderivano tutti gli aderenti. A luglio 2005 il fondo ha costituito due ulteriori linee trasformandosi in gestione multicomparto: comparto Sicurezza, Bilanciato e Dinamico. Il comparto Sicurezza è assistito da garanzia, con un risultato minimo a scadenza del 2% medio annuo al netto delle commissioni di gestione. L'aderente al fondo può, trascorsi 24 mesi dall'iscrizione, di ripartire il montante maturato e/o la contribuzione futura su più comparti, con l'obbligo di mantenere tale riallocazione per un periodo non inferiore ai 12 mesi.

## Commento sulla gestione

L'inizio della gestione finanziaria delle risorse inizia a fine settembre 2001 (prima i risultati erano ottenuti con deposito su c/c e operazioni di pct). Nella fase mono-comparto da dicembre 2000 a fine luglio 2005 il fondo ha reso quasi il doppio del Tfr (+25% contro +13%). Nel periodo esaminato (01 luglio 2007 - 30 settembre 2008) nessun comparto raggiunge il Tfr (13,35%). La miglior performance del comparto Sicurezza si ferma al 5,8%, seguito dal Bilanciato (3,6%) e dal Dinamico (3,2%).

a cura di **Giuseppe Romano**  
www.consultique.com

## PRINCIPALI CARATTERISTICHE

**Denominazione:** Fondo pensione complementare dei lavoratori, soci e dipendenti, delle cooperative di lavoro in forma abbreviata Cooperlavoro.  
**Sede legale:** Via C.B. Piazza, 8 - Roma (RM).  
**N. di Iscrizione all'Albo:** 96.  
**Tipo di gestione finanziaria:** multicomparto.  
**Numero di linee d'investimento:** 3.

**Denominazione dei comparti:** Sicurezza (OM), Bilanciato (OM), Dinamico (AZ).  
**Patrimonio Netto (31/12/2007):** 153.298.360,67 €.  
**Oneri a carico dell'aderente:** spese di adesione una tantum 10,00 € a carico del datore di lavoro; 18,00 € annui in presenza di versamenti; 9,00 € annui in mancanza di versamenti.

**Oneri indirettamente a carico dell'aderente:** Commissioni di banca depositaria 0,024% del patrimonio; Reparto Sicurezza 0,38% del patrimonio; Reparto Bilanciato 0,13% del patrimonio; Reparto Dinamico 0,18% del patrimonio; eventuali commissioni di overperformance, ad esclusione della Linea Sicurezza, previste in misura variabile ed al raggiungimento di determinati risultati.  
**Spese per l'esercizio di prerogative individuali:** Nessuna.

## L'ANALISI

	Data	Sicurezza	Bilanciato	Dinamico
<b>Valore quota</b>	30/9/08	13,700	13,410	13,350
<b>Patrim. (mln €)</b>	31/12/07	10.266,97	133.377,76	9.653,63
<b>Rendim. annui (%)</b>	Tfr	Sicurezza	Bilanciato	Dinamico
1/7/05-31/12/05	2,628	0,000	2,295	3,817
2006	2,445	1,692	4,222	8,462
2007	3,103	2,758	2,247	2,793
1/11/08-30/9/08	2,723	1,257	-4,947	-10,880
<b>Totale perform.</b>	11,352	5,810	3,617	3,154

## I numeri di Cooperlavoro

La tabella a sinistra mostra i rendimenti annui dei tre comparti, i dati del patrimonio e i valori delle quote al 30 settembre 2008. L'analisi dei comparti e il confronto con il rendimento del Tfr netto prende a riferimento il periodo 1/7/05-30/9/08. Il rendimento totale è il risultato delle performance delle linee e del Tfr nell'arco temporale in esame.

## Le linee d'investimento

Il grafico in alto a destra, ribasato a luglio 2005, mostra l'andamento dei comparti e del Tfr netto fino a fine settembre 2008. La tabella a destra riporta i benchmark dei 3 comparti e le categorie Covip.



Cat. Covip	Linee d'investimento	Benchmark
OM	Sicurezza	95% Jp Morgan GVB Emu 1-3 Y5% Msci Europe
OM	Bilanciato	75% Jp Morgan GVB Emu 5-7 Y25% Msci Europe
AZ	Dinamico	50% Jp Morgan GVB Emu 5-7 Y50% Msci Europe