

# Fondenergia in recupero dal 2003

Fondenergia è un fondo pensione complementare a contribuzione definita: viene cioè stabilito a priori l'importo della contribuzione periodica o il criterio per la determinazione della stessa.

Le prestazioni pensionistiche saranno sempre commisurate ai contributi versati e capitalizzati ed ai rendimenti realizzati dai soggetti gestori. La contribuzione stabilita dalle parti stipulanti il CCNL comprende quote a carico del lavoratore e del datore di lavoro riferite alla retribuzione utile per il calcolo del trattamento di fine rapporto pari al 2% per il settore Energia e Petrolio, e pari all'1,46% per il settore Chimico ENI.

Le quote contributive TFR sono pari al 100% del TFR maturato nell'anno, per i lavoratori con prima occupazione dopo il 28.4.1993 e pari invece al 36% per i lavoratori che hanno già un'anzianità contributiva INPS al 28.04.1993. I lavoratori aderenti possono incrementare l'aliquota di contribuzione di propria competenza, con l'accortezza di non superare i limiti previsti dalla normativa vigente ai fini della deducibilità fiscale. Per quanto riguarda la gestione del fondo, a partire dal 31 Ottobre 2003, è articolata in 3 comparti denominati rispettivamente Conservativo, Bilanciato e Dinamico. E' il Bilanciato

## SHEDA FONDENERGIA

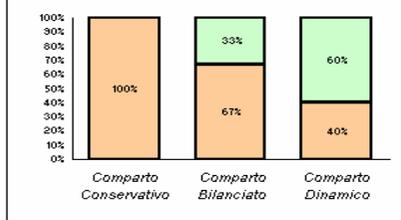
<b>Denominazione</b>	ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA
<b>Forma giuridica</b>	Associazione riconosciuta con D.M. lavoro del 09-giu-98
<b>Regime prestazioni</b>	Contribuzione definita
<b>Settore</b>	Energia (prevalentemente aziende del gruppo ENI)

<b>Tipologia di gestione</b>	Multicomparto dal 31-ott-03
<b>Contribuzioni lavoratore e azienda</b>	Variabile (dipende dai settori)
<b>Iscritti:</b>	30.032 al 31/12/03
<b>Patrimonio gestito:</b>	€ 250.000.000
<b>Costi</b>	
<b>Quota di iscrizione</b>	€15,49
- a carico dell'azienda	€11,89
- a carico del lavoratore	€3,60

<b>Quota associativa</b>	determinata annualmente e prelevata dalla retribuzione
<b>Costi sul patrimonio e incidenza (espressa in % sul valore del patrimonio al 31-dic-03)</b>	
- gestione finanziaria	0,15
- banca depositaria	0,03
- amministrativi	0,38
<b>Costo trasferimento (switch tra comparti)</b>	€ 10

SINTESI DEI CONTRIBUTI	Energia e Petrolio	Chimico ENI
Quota azienda	2%	1,46%
Quota lavoratore	2%	1,46%
Quota TFR	Lavoratori con prima occupazione precedente al 28-apr-93	36%
	Lavoratori con prima occupazione successiva al 28-apr-93	100%

LINEE MULTICOMPARTO: IMPIEGO DELLE RISORSE	Obbligazioni	Azioni
Comparto Conservativo	100%	
Comparto Bilanciato	67%	33%
Comparto Dinamico	40%	60%

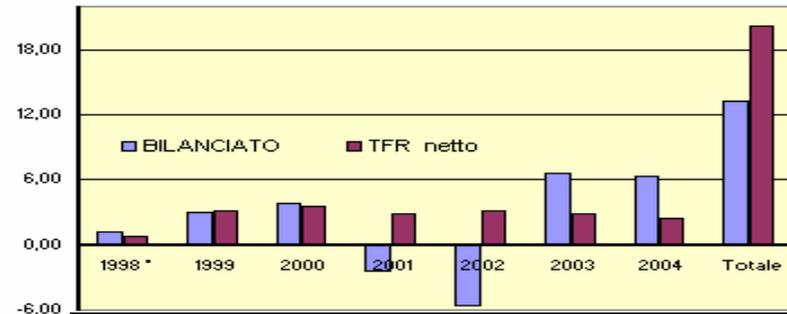
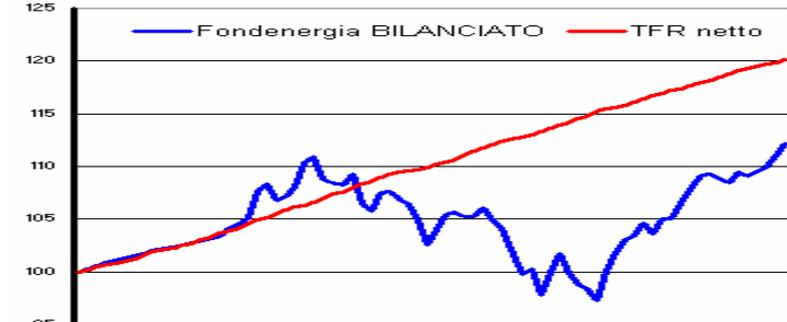


**Note:** In 'Sintesi dei contributi' le contribuzioni vengono stabilite dai CCNL di settore con riferimento alla retribuzione valida ai fini del calcolo del TFR e vengono versate sia dall'azienda che dal lavoratore. Nella tabella sono riportate quelle attualmente vigenti. I lavoratori aderenti possono incrementare l'aliquota di contribuzione di propria competenza, con l'accortezza di non superare i limiti previsti dalla normativa vigente ai fini della deducibilità fiscale. Si noti che la quota del TFR maturando è differenziata in funzione dell'anzianità contributiva INPS di ogni lavoratore.

In 'Linee Multicomparto: impiego delle risorse' si descrive la composizione finanziaria delle 3 linee. Le percentuali sono relative alla composizione del benchmark di riferimento dei rispettivi comparti.

### CONFRONTO TRA FONDENERGIA BILANCIATO e TFR NETTO

\* I rendimenti sono riportati per ogni singolo anno solare, con il solo 1998 che va da agosto a dicembre. Il rendimento totale è 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 tramite 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.



Serie	1998 *	1999	2000	2001	2002	2003	2004	Totale
BILANCIATO	1,14	3,06	3,85	-1,71	-5,97	6,64	6,40	13,53
TFR netto	0,77	3,10	3,54	2,87	3,12	2,85	2,48	20,26

che coincide, per composizione e profilo di rischio, con il precedente monocomparto. Oggetto dell'analisi è stato così questo comparto, sia per la maggior quantità di dati a disposizione (i valori rilevati della quota vanno da agosto '98 ad fine 2004) sia per la forte per-

centuale di iscritti (al 31/12/2003 gli iscritti al Bilanciato erano più del 92%) .  
**Conclusioni**  
 Il comparto 'Bilanciato', come si mostra nell'istogramma riportato sopra, ha dato risultati alterni di rendimento nei sottoperiodi annuali rispetto al

TFR netto, con cui è stato confrontato. Molto interessanti i risultati degli ultimi due anni: nel 2003 e nel 2004 infatti il fondo ha dato rendimenti superiori al 6%. Gli aderenti con il passaggio al monocomparto ampliano le loro possibilità di scelta in relazione al profilo di rischio. Nell'arco temporale considerato, il fondo pensione ha comunque sottoperformato il TFR netto di circa 7 punti percentuali (13,53 % contro 20,26%).

Giudizio: 6,5

