

Concreto, nessuna linea riesce a battere il Tfr

Il fondo è strutturato in due comparti: Bilanciato e Garantito (in cui vengono destinati i flussi di Tfr conferiti tacitamente e attivo dall'1/07/07). Il Garantito assicura all'associato, nei casi previsti dalla normativa, la restituzione dei contributi netti versati e il consolidamento dei rendimenti positivi conseguiti. Le misure minime di contribuzione a carico del lavoratore e del datore di lavoro (1,20%) sono trattenute mensilmente dall'azienda e versate trimestralmente. Al termine del 2008 ha aderito al fondo l'81% del bacino potenziale. Sono state stipulate con Unipol e Generali convenzioni per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari sottoforma di rendita.

Commento sulla gestione

Il comparto Bilanciato esaminato da gennaio 04 a dicembre 07 ha ottenuto una performance (21,093%) superiore al Tfr (11,094%), tuttavia la crisi finanziaria nel 2008 che ha eroso i rendimenti del comparto (-6,418% nel 2008; -1,109% a gen09), ha comportato la chiusura dell'intero periodo con un rendimento totale del 12,065% contro il 14,096% del Tfr. Il comparto Garantito, con grado di rischio basso e avvalendosi della prevalente componente obbligazionaria (95% strumenti obbligazionari e 5% azioni), dalla data di avvio registra una performance positiva (3,390%), seppur inferiore al Tfr (4,104%).

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

PRINCIPALI CARATTERISTICHE

Denominazione: Concreto
Sede Legale: Piazza Guglielmo Marconi, 25 - Roma
N° di Iscrizione all'Albo: 122
Tipo di Gestione Finanziaria: multicomparto
Numero di Linee d'Investimento: Due
Denominazione dei Comparti: Garantito (OM), Bilanciato (OM)

Patrimonio Netto (31/01/2009): 56,272 milioni €
Oneri a Carico dell'Aderente: adesione 12,91€ (interamente sostenute dal datore di lavoro); quota associativa 0,15% della retribuzione su cui è calcolata la contribuzione (somma pari alla media pro capite delle spese amministrative addebitate agli aderenti nell'anno precedente in assenza di versamenti nell'anno)

Oneri indirettamente a carico dell'Aderente: Garantito 0,25%, Bilanciato 0,17%, banca depositaria 0,028%.
Spese per l'esercizio di prerogative individuali: Anticipazione 10€ (per ciascuna richiesta); Riscatto 10€ (per ciascuna richiesta); Riallocazione pos. ind. 10€; Gestione pratiche di finanziamento 10€.

L'ANALISI

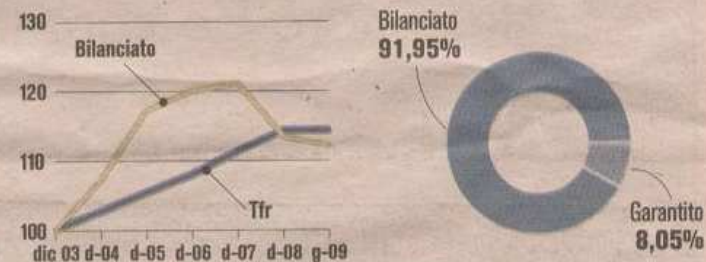
Concreto	Data	Bilanciato	Garantito
Val. quota	31/01/09	12,041	13,480
Patrimonio (mln €)	31/01/09	51,74	4,53
Rendimenti annui (%)	Tfr	Bilanciato	Garantito
2004	2,486	7,198	-
2005	2,628	9,316	-
2006	2,445	2,399	-
2007	3,103	0,915	-
01/08/07-31/12/07	1,365	-0,299	1,181
2008	2,702	-6,418	1,683
01/01/09-31/01/09	-	-1,109	0,492
Totale	14,096	12,065	-
Tot. (dal 01/08/07)	4,104	-7,732	3,390

I numeri di "Concreto"

La tabella mostra i rendimenti annui dei comparti, i valori delle quote e del patrimonio alle date indicate. L'analisi delle linee ed il confronto con il rendimento del Tfr (al netto degli oneri fiscali) prende a riferimento il periodo 01/01/04-31/01/09. Il rendimento totale è il risultato delle performance dei comparti e del Tfr nell'arco temporale in esame.

Le Linee d'investimento

Nell'analisi grafica (ribasata al 31/12/03) è stato posto a confronto con il Tfr netto il rendimento del solo comparto Bilanciato; Garantito avendo un arco temporale di vita ancora troppo breve è stato escluso dal confronto. La tabella riporta i benchmark di riferimento della totalità dei comparti e le rispettive categorie COVIP.



Cat. Covip	Linee d'investimento	Benchmark
OM	Bilanciato	75% Jpm Emu GBI 15% Msci Europe \$ conv. € 10% Msci World exEurope conv. €
OM	Garantito	95% ML Euro Govt Bill 5% Msci Europe conv. €