

# Intesa, performance oltre TFR

Il Fondo pensione Miaprevidenza si articola in cinque linee d'investimento, ciascuna delle quali presenta un proprio profilo di rischio ed orizzonte temporale. La linea d'investimento analizzata, denominata Piano Previdenza Capitale garantisce la restituzione dell'intero capitale versato, qualora si realizzi l'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, il decesso o l'invalidità permanente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa. L'uscita dalla linea per conversione, trasferimento o riscatto per casi diversi da quelli elencati comporta la perdita del suddetto diritto. Segnaliamo che in data 16/04/2004 il Fondo Pensione Centrale Previdenza Attiva ha assunto la nuova denominazione di fondo Pensione Intesa Miaprevidenza.

## Caratteristiche

**Fondo pensione aperto**  
**Società Promotrice** Intesa Miaprevidenza  
**Data partenza** Intesa sgr  
 In data 16/04/2004 il Fondo Pensione Centrale Previdenza Attiva la nuova denominazione di fondo Pensione Intesa Miaprevidenza.  
**Tipo di piano previdenza** 15/03/1999;  
 Capitale  
**Benchmark** 75% Indice Bankitalia BOT, 25% Indice Bankitalia BTP.

**Grado di rischio** Nullo (\*)/Basso  
 (\*) In caso di esercizio della prestazione pensionistica o di decesso o di invalidità permanente il rischio è nullo in quanto opera la garanzia restituzione dell'intero capitale versato.  
**Rating** Medio-alto  
 (indicativo delle obbligazioni su cui il fondo investe)  
**Politica d'investimento** titoli obbligazionari.  
**Valuta di denominazione** Euro

**Costi**  
**Commissioni una tantum** 50 euro  
**Commissioni di gestione** 0,80% annue  
**Commissione di gestione per la posizione individuale** 18 euro  
**Commissione di incentivo** non presente

## Analisi

### I PRO ...

- Beneficio fiscale
- Performance superiore al TFR
- Garanzia sulla restituzione dell'intero capitale versato

### ... E I CONTRO

- Commissioni di gestione posizione individuale

Confrontando le osservazioni mensili relative al periodo considerato (da gennaio 2000 fino ad agosto 2004), tra il fondo pensione aperto Intesa Miaprevidenza di IntesaSgr – tipologia Piano Previdenza Capitale – ed il proprio benchmark dichiarato (75% Indice Bankitalia BOT, 25% Indice Bankitalia BTP) si registra una performance inferiore di circa 2 punti percentuali. Tale valore lo si ottiene come differenza tra la performance del Fpa (nel periodo pari al 18,12%) e la performance del benchmark di riferimento (pari a 20,69%).

## Rendimenti annui

	2000	2001	2002	2003	ago-04	Completivo
<b>Fondo Pensione</b>	3,84%	5,81%	4,32%	1,82%	1,21%	18,12%
<b>Benchmark</b>	4,55%	5,18%	4,75%	2,74%	1,98%	20,69%
<b>TFR netto</b>	3,54%	3,19%	3,47%	3,17%	2,09%	16,43%

Nota: i rendimenti calcolati sono riportati per ogni singolo anno solare, non sono progressivi. Il rendimento complessivo è in termini di incremento assoluto dalla data di analisi. Dal 2001 i rendimenti del benchmark e del TFR sono calcolati al netto del 11%

## INCIDENZA % SU SINGOLO VERSAMENTO ANNUO DELLA COMMISSIONE DI GESTIONE DELLA POSIZIONE INDIVIDUALE

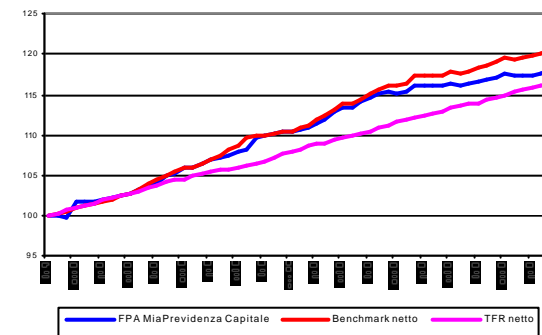
IPOTESI DI VERSAMENTO ANNUO	% DI INCIDENZA SU SINGOLO VERSAMENTO ANNUO
500 EURO	3,60%
1000 EURO	1,80%
1500 EURO	1,20%
2000 EURO	0,90%
2500 EURO	0,72%

Rispetto all'andamento del Tfr, il fondo pensione aperto ha dato una performance superiore di 1,69%. Si ribadisce che l'importanza del confronto tra l'andamento del TFR e il rendimento del fondo pensione è data soprattutto dalla possibilità per il lavoratore di conferire il proprio TFR nei fondi pensione e in prospettiva, in base agli ultimi orientamenti legi-

slativi in materia, secondo meccanismi di silenzio assenso. Rileviamo, inoltre, la presenza della commissione di gestione della posizione individuale pari a 18 euro prelevati su ogni versamento annuale che può incidere anche in maniera significativa su versamenti di piccolo importo (come riportato nella tabella). Si segnala che il fondo pensione prevede le prestazioni pen-

sionistiche per vecchiaia, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio di appartenenza con un minimo di 5 anni di iscrizione al fondo o in alternativa prestazioni pensionistiche di anzianità, alla cessazione dell'attività lavorativa, con almeno 15 anni di iscrizione al fondo pensione ed un'età non più di dieci anni inferiore a quella prevista per il pensionamento di vecchiaia

## Confronto tra benchmark dichiarato, TFR e Fondo Miaprevidenza Piano Previdenza Capitale



**Note:** Per un corretto confronto, si deve tener conto che la performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti dal 2001 pari all'11% e non contabilizzati nell'andamento del benchmark e del TFR. Per un corretto raffronto il benchmark e il TFR dal 01/01/2001 sono calcolati al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

nell'ordinamento obbligatorio di appartenenza. E' consentita la prosecuzione a titolo volontario non oltre 5 anni dal raggiungimento del limite di età pensionabile.

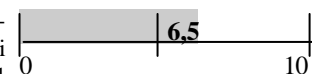
## Conclusioni

Il fondo, nel periodo considerato, si colloca tra i rendimenti del Benchmark e quelli e del TFR.

Evidenziamo la presenza della

commissione di gestione pari allo 0,80%, la garanzia di restituzione del capitale e la flessibilità nelle tipologie di rendita.

## Giudizio:



A cura di Giuseppe Romano  
 www.consultique.com