

Pegaso è il fondo pensione complementare per i dipendenti delle imprese di servizi di pubblica utilità. In particolare riguarda i settori Gas, Acqua, ed Elettricità cui aderiscono sia le aziende "ex municipalizzate (aderenti a Federacqua e Federenergia - settore Confservizi) sia, per il settore Acqua, le imprese private associate ad Anfid-Confindustria.

Il fondo è a contribuzione definita. L'ammontare delle prestazioni pensionistiche è invece commisurato ai contributi versati e capitalizzati ed ai rendimenti realizzati dai soggetti gestori.

Pegaso è basato sul sistema di capitalizzazione individuale: ogni lavoratore iscritto è titolare di un conto pensionistico individuale sul quale sono accreditati i contributi del lavoratore, quelli dell'azienda, una quota prestabilita di TFR ed un eventuale contributo volontario. La misura delle contribuzioni di Pegaso è stabilita dagli accordi collettivi ed è differenziata per i lavoratori e le aziende che applicano i CCNL relativi ai settori di riferimento. Si rimanda alla

Pegaso dal 2002 ha reso il 14.2%

SHEDA PEGASO

Denominazione
FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I DIPENDENTI DELLE IMPRESE DI PUBBLICA UTILITA'
Forma giuridica Associazione riconosciuta con D.M. lavoro del 23-ott-00
Regime prestazioni Contribuzione definita
Settore Gas, Acqua, Elettricità
Tipologia di gestione Attualmente monocomparto

Contribuzioni lavoratore e azienda: variabile (dipende dai settori)

Aderenti al 31/12/2004 20.745
Aziende al 31/12/2004 389
Patrimonio al 31/12/2004 € 108.553.000.

Costi

Quota di iscrizione €15,49
- a carico dell'azienda €10,33
- a carico del lavoratore €5,16

Quota associativa determinata annualmente dal CdA e prelevata dalla retribuzione

Costi sul patrimonio e incidenza (espressa in % sul valore del patrimonio al 31-dic-03)

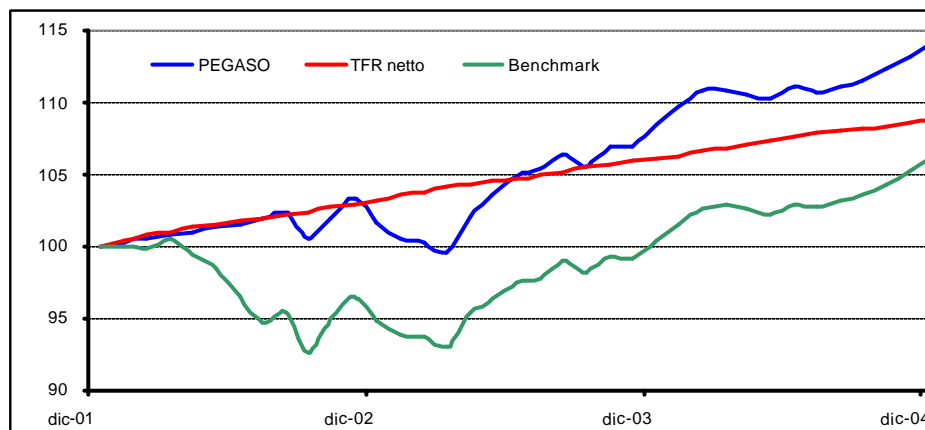
- di gestione finanziaria (inclusa banca depositaria) 0,17%
- amministrativi 0,62%

Autorizzazione alla gestione finanziaria 05/04/2002
Inizio conferimento della gestione finanziaria: 01/08/2002

SINTESI DEI CONTRIBUTI			
	Gas Acqua	Elettrici	Funerari
Azienda	1,2%	1,21%	1%
Lavoratore	1,2%	1,21%	1%
TFR	Prima occupazione successiva al 26-apr-93	6,91%	6,91%
	Meno di 18 anni di Contribuzione INPS al 31/12/1995	2,1%	2,9%
	Più di 18 anni di Contribuzione INPS al 31/12/1996	1,6%	2,2%

Serie	2002	2003	2004	Totale
PEGASO	1,59	6,78	5,24	14,17
TFR netto	3,12	2,85	2,48	8,69
Differenza	-1,53	3,93	2,76	5,48

Benchmark	
20%	JP MORGAN EMU CASH 3MESI
50%	JP MORGAN EMU GOVERN BOND INDEX
15%	MSCI EMU
15%	MSCI WORLD EX EMU (IN EURO)



CONFRONTO TRA PEGASO e TFR NETTO

I rendimenti sono riportati per ogni singolo anno solare, da gennaio 2002 a dicembre 2004, unitamente al rendimento totale, che è espresso 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 nel fondo sono tassati con aliquota dell'11%. Per un corretto raffronto il TFR è calcolato al netto degli oneri fiscali dell'11%. Nel grafico che confronta Pegaso col TFR netto abbiamo aggiunto l'andamento del benchmark cui il fondo fa riferimento. Il benchmark presenta la composizione riportata nella tabella sopra. Anche il benchmark, allo stesso modo del TFR, è stato nettizzato, per rendere omogeneo il confronto con il fondo.

iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa. Le altre tipologie di oneri sono addebitati direttamente sul patrimonio. Le commissioni di gestione finanziaria, inclusa quella della banca depositaria, nel 2003 sono pari allo 0,17%, mentre quelle amministrative allo 0,62%. Quest'ultime sono destinati a ridursi in caso di

incrementi del patrimonio gestito. L'attuale ripartizione degli investimenti tra titoli di debito e di capitale, configura un unico profilo di rischio (gestione monocomparto). E' previsto per il 2005 il passaggio alla gestione multicomparto. Potrà essere variato il rapporto tra azioni ed obbligazioni, a favore delle prime nei profili 'dinamici', delle se-

conde in quelli 'prudenti'. Questa pluralità di comparti consentirà agli iscritti di compiere scelte diverse sulla base delle proprie aspettative di rischio-rendimento e del proprio orizzonte temporale di investimento.

Conclusioni

Il fondo Pegaso, come evidenzia l'analisi, ha dato risultati preferibili al rendimento del

TFR netto, a parte l'anno 2002. La performance nel periodo di riferimento è stata di circa 14% ed ha reso più del 5% rispetto al TFR netto. La gestione del fondo ha fatto meglio anche rispetto al benchmark di riferimento.