

Toro, rendita ferma al 10.8%

Toro Previdenza è un fondo pensione aperto a contribuzione definita, iscritto nell'Albo dei Fondi Pensione, al quale è possibile aderire individualmente o su base contrattuale collettiva. E' articolato in comparti, a ciascuno dei quali corrisponde una specifica linea di investimento.

Oggetto dell'analisi è la linea obbligazionaria con garanzia: la linea investe prevalentemente in titoli a reddito fisso di primari emittenti pubblici e privati e garantisce all'aderente, in caso di accesso alla prestazione pensionistica complementare, o di invalidità permanente, che comporti la cessazione dell'attività lavorativa, un importo minimo garantito pari alla somma dei contributi netti capitalizzati al tasso annuo di interesse composto pari all'2,5%.

Le osservazioni di partenza sulle quali abbiamo confrontato l'andamento del fondo pensione Toro Previdenza col benchmark composto dichiarato e il Tfr sono la serie dei prezzi, rilevati a fine mese, da inizio 2000 a settembre 2004. Il fondo pensione nel periodo presenta una performance inferiore al benchmark relativo (50%Jpm Global + 50% Jpm Emu) di oltre 12 punti percentuali. Il fondo pensione ha una performance inferiore anche a quella data dal TFR. La struttura dei costi prevede

Scheda

Caratteristiche del prodotto

Fondo pensione aperto
Società di gestione
Linea di gestione
Garanzia

Toro Previdenza
Toro Assicurazioni
Obbligazionaria
Capitale + 2,50%

Benchmark
50% Jpm Global +
50% Jpm Emu
Basso

Costi Principali

Commissione una tantum €46,48

Commissione di gestione per la posizione individuale € 20,66
Commissioni di gestione annua 1,25%
Commissione di trasferimento €46,48
Commissione di conversione tra linee del fondo nessuna
Commissione di riscatto nessuna

Analisi

I PRO ...

- Rendimento garantito
- Deducibilità dal reddito

... E I CONTRO

- Costi alti e presenza commissione gestione posizione individuale
- Performance inferiore al TFR e Benchmark

RENDIMENTI ANNUI E RENDIMENTO TOTALE

Serie	2000	2001	2002	2003	sett-04	Totale
Fondo Pensione	3,26%	4,20%	0,93%	0,24%	1,79%	10,80%
Benchmark	8,31%	5,14%	5,09%	-0,62%	4,02%	23,72%
TFR netto	3,54%	3,19%	3,47%	3,17%	2,21%	16,58%

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%.

IMPATTO COMMISSIONE DI GESTIONE POSIZIONE INDIVIDUALE

Versamento annuale	Costo annuale	%
€ 500	€20,66	4,13%
€ 1.000	€20,66	2,07%
€ 1.500	€20,66	1,38%
€ 2.000	€20,66	1,03%
€ 2.500	€20,66	0,83%

oneri a carico dell'aderente (elevate alcune voci come la commissione una tantum, commissione per l'eventuale trasferimento e la commissione di gestione per la posizione

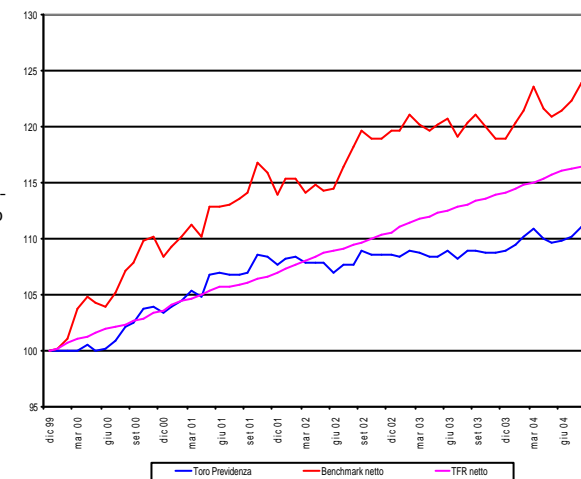
individuale). Nella tabella sopra si riporta l'impatto, sia in valore assoluto sia in termini percentuali, della commissione di gestione per la posizione individuale, pari a €26,60, in

riferimento a versamenti annuali di importi variabili.

Conclusioni

Il fondo pensione aperto, nel periodo considerato, si colloca

Confronto tra fondo Toro Previdenza , Benchmark e TFR



Nota: Al fine di consentire 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.

sotto i rendimenti del benchmark e quelli del TFR. Costi 'non' troppo contenuti.

Giudizio:

