

Fineco Am: +2.8% da inizio anno

Pensionepiù Fineco A.M. è un fondo pensione aperto a contribuzione definita in cui la prestazione è variabile e dipende dall'ammontare dei contributi versati e dal loro rendimento.

Oggetto dell'analisi è il fondo pensione aperto denominato Pensionepiù Fineco A.M. Obbligazionario Euro, che costituisce la linea A.

Si precisa a tal riguardo che il fondo è attualmente articolato in 6 diverse linee di investimento, denominate con le lettere da A a F.

Avendo a disposizione la serie storica mensile relativa al periodo che va da gennaio 2000 fino ad agosto 2004, tra il fondo pensione aperto Linea A, di Fineco A.M. ed il proprio benchmark dichiarato (J.P. Morgan Emu Bond Index) si registra una performance inferiore di circa 11 punti percentuali.

Tale valore lo si ottiene come differenza tra 23,83% (performance del Fpa) e 34,90% (performance del benchmark di riferimento).

Rispetto all'andamento del Tfr, il fondo pensione aperto ha invece sovraperformato di circa 7 punti percentuali.

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

Caratteristiche

Denominazione	Linea A- Pensionepiù Fineco A.M. Obbligazionario Euro	Benchmark	J.P. Morgan Emu Bond Index	Costi	
Società Promotrice	Fineco A.M.	Politica d investimento	Investe in titoli obbligazionari denominati in Euro.	Commissioni una tantum	25 euro
Categoria	Obbligazionaria denominata in Euro	Duration	Duration compresa tra 3 e 7 anni.	Commissioni di gestione	0,65%
Data partenza	16/04/1999	Orizzonte temporale	Medio- lungo periodo (3/7 anni)	Commissione di gestione per la posizione individuale	15 euro
				Commissione di uscita/performance	non previste

Analisi

I PRO ...

- Beneficio fiscale
- Performance superiore al TFR

... E I CONTRO

- Commissioni di gestione posizione individuale
- Rendimento inferiore al benchmark

Rendimenti annui

	2000	2001	2002	2003	ago-04	Complessivo
Fondo Pensione	4,47%	4,85%	7,32%	2,50%	2,76%	23,83%
Benchmark	7,17%	5,85%	9,75%	3,95%	4,24%	34,90%
TFR netto	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	3,00%
1000 EURO	1,50%
1500 EURO	1,00%
2000 EURO	0,75%
2500 EURO	0,60%

ultimi orientamenti legislativi in materia, secondo meccanismi di silenzio assenso.

Si rileva tra i costi, la presenza della commissione di gestione della posizione individuale pari a 15 euro prelevati su ogni versamento annuale. Tale costo può incidere in maniera anche significativa

su versamenti di piccolo importo (come riportato nella tabella). Si segnala che il fondo pensione prevede le prestazioni pensionistiche 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 alterna-

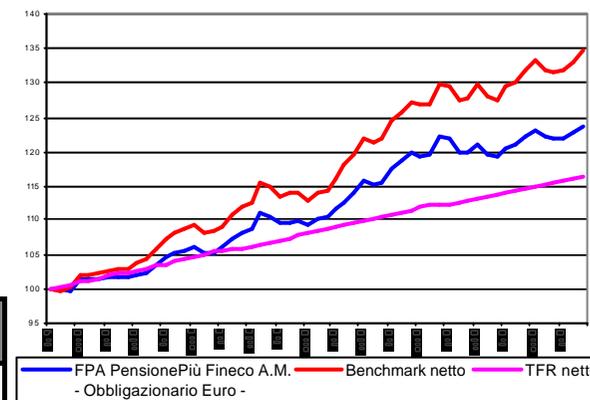
tiva prestazioni pensionistiche di anzianità, alla cessazione dell'attività lavorativa, con almeno 15 anni di iscrizione al fondo pensione ed un'età non più di dieci anni inferiore a quella prevista per il pensionamento di vecchiaia nell'ordinamento obbligatorio di appartenenza. E' consentita

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

Confronto tra benchmark dichiarato, TFR e Fondo Pensionepiù Fineco A.M. Linea A



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.

pari allo 0,65%.

Giudizio:



A cura di Giuseppe Romano
www.consultique.com