

Il Fondo Pensione FOPEN è il fondo pensione complementare – a contribuzione definita ed a capitalizzazione individuale – per i lavoratori dipendenti del Gruppo ENEL, costituito in attuazione dell'accordo del 3 dicembre 1998 stipulato tra l'ENEL S.p.A. e le Organizzazioni Sindacali Nazionali. L'operatività, con conseguente raccolta e versamento delle contribuzioni, ha preso avvio dal 16 novembre 2000. Le contribuzioni comprendono quote a carico dell'ENEL e delle altre imprese associate, quote a carico dei lavoratori partecipanti e quote provenienti dagli accantonamenti annuali riferiti al TFR. Con riferimento alla retribuzione utile ai fini del calcolo del TFR quale individuata dal CCNL di categoria, le quote a carico del lavoratore e dell'impresa sono pari all'1,35%. Con riferimento alla quota contributiva proveniente dal TFR maturato ogni anno, i rispettivi ammontari sono i seguenti: 100% per i lavoratori di prima occupazione, assunti successivamente alla data di entrata in vigore del D.Lgs.n.124/1993; 40% per i lavoratori con anzianità contributiva, maturata presso la forma di previdenza obbligatoria, inferiore ai 18 anni alla data del 31 dicembre 1995; 30% per i lavoratori con anzianità contributiva, maturata presso la forma di previdenza obbligatoria, pari o superiore ai 18 anni al 31 dicembre 1995. Per i lavoratori iscritti, previo esercizio di una specifica opzione in tal senso, è possibile

Fopen con l'equity tocca il 13.8%

SHEDA FONDO FOPEN

Denominazione

FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO ENEL

Data Autorizzazione Esercizio 14-set-00

Data Iscrizione Albo 14-nov-00

Forma giuridica Associazione riconosciuta con D.M. lavoro del 18-ott-00

Regime prestazioni Contribuzione definita

re Aziende del gruppo Enel

Tipologia di gestione Multicomparto

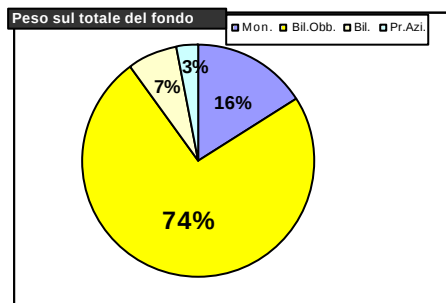
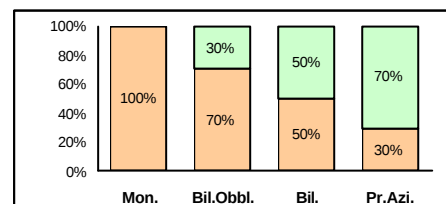
Contribuzioni lavoratore e azienda 1,35% su retribuzione utile per calcolo TFR

Aderenti al 31/12/2004 44.000 circa

Aziende al 31/12/2004 38

Patrimonio al 31/12/04 € 370.000.000

Setto-



Tipologia gestione	Periodo	Fondo	TFR Netto
PCT	ANNO 2002 (dal 31/12/2001 al 31/12/2002)	8,00%	2,71%
GF	2003 - parte I (dal 31/12/2002 al 30/09/03)	2,86%	1,34%
MUL	2003 - parte II (dal 30/09/03 al 31/12/2003)	Mon. 1,27% Bil.Obbl. 2,51% Bil. 4,79% Pr.Azi. 6,66%	1,49%
MUL	ANNO 2004 (dal 31/12/2003 al 31/12/2004)	Mon. 2,29% Bil.Obbl. 4,29% Bil. 5,76% Pr.Azi. 6,69%	2,48%

NOTE SULLA TABELLA

Sono riportati i rendimenti semplici, ovvero la variazione percentuale tra il valore della quota alla data di fine periodo e il valore della quota alla data di inizio periodo.

PCT: Con la sigla PCT si fa riferimento al primo periodo (pronti contro termine). Le contribuzioni mensilmente affluite al fondo sono state amministrate sul conto corrente ordinario intestato a Fopen al tasso effettivo annuo contrattuale (EONIA mensile).

GF: con la sigla GF si fa riferimento alla fase di gestione finanziaria. Data di avvio operativo 1 aprile 2002.

MUL: Con MUL si intende la gestione Multicomparto iniziata il 16 giugno 2003. Si precisa che nell'analisi abbiamo riportato i valori delle quote al 30 maggio 2003, ultimo valore del monocomparto.

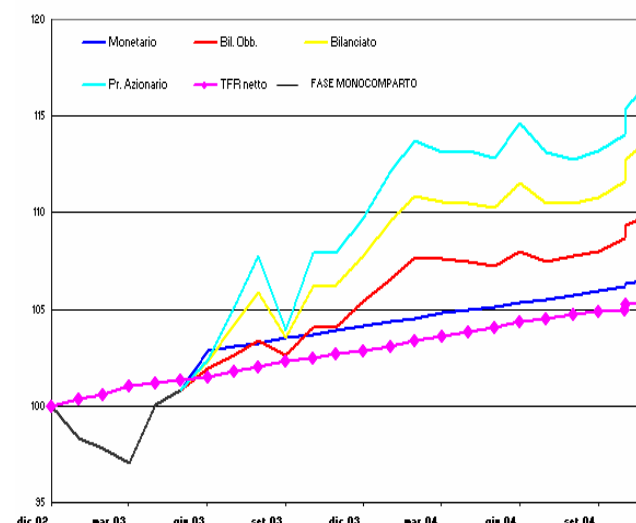
A destra si effettua un confronto grafico con il TFR Netto.

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

Spese di gestione amministrativa e finanziaria



LINEE D'INVESTIMENTO Il fondo attua una gestione multicomparto su quattro linee di investimento, come di seguito specificate, la cui dimensione - definita al 30 giugno 2004 sulla base delle adesioni degli associati - risulta variabile anche in funzione delle scelte consentite agli associati di trasferire i propri investimenti in altri comparti. Caratteristiche delle linee d'investimento:

Monetario, con benchmark 100% EURO 3 mesi cash (peso sul totale del Fondo 16%)

Bilanciato Obbligazionario, con benchmark 70% obbl. GOV. EURO 1-5 anni; 15% azioni EURO, 15% azioni world ex EURO – valorizzati in EURO (peso sul totale del Fondo 74%)

Bilanciato, con benchmark 50% obbl. GOV. EURO 1-5 anni; 25% azioni EURO, 25% azioni world ex EURO – valorizzati in EURO (peso sul totale del Fondo 7%)

versare contributi volontari aggiuntivi. Il fondo prevede dal 16 giugno 2003 quattro comparti di investimento, a ciascuno dei quali corrisponde una specifica politica d'investimento ed un diverso profilo di rischio. E' il comparto Bilanciato Obbligazionario quello che più si avvicina alla precedente gestione monocomparto. Si noti come il peso di tale comparto sul totale del fondo sia pari al 74%.

Conclusioni:

L'analisi, per i recenti cambiamenti di gestione finanziaria, è stata organiz-

zata per il primo periodo su un'unica serie di valori (le quote monocomparto) e nei successivi periodi sulle quattro serie dei valori relative alle quattro linee d'investimento. Molto interessante lo slancio positivo espresso dai quattro profili in termini di rendimento.

In particolare si segnala il Comparto Prevalentemente Azionario con una performance, dalla data di partenza del multicomparto al 31 dicembre 2004 pari al 13,80%. Gli altri comparti hanno registrato nello stesso periodo performance pari a 3,59% (Monetario), 6,90% (Bilanciato Obbligazionario) e 10,82% (Bilanciato).

Giudizio: 8



A cura di Giuseppe Romano
www.consultique.com