

Fondodentisti: Scudo si difende

Fondodentisti è un fondo pensione complementare a capitalizzazione promosso dall'ANDI (Associazione Nazionale Dentisti Italiani), aperto all'adesione volontaria dei dentisti che esercitano legalmente la professione nel territorio nazionale. Costituito nel 1996, ha ottenuto l'approvazione definitiva della Commissione di Vigilanza nell'aprile 1999, dopo gli adempimenti puntuali di tutti gli obblighi e le normative, risultando al contempo il primo fondo pensione chiuso destinato ai lavoratori autonomi e il primo ad essere strutturato in tre comparti di investimento (SCUDO, PROGRESSIONE ed ESPANSIONE). L'aderente ha così la possibilità di sottoscrivere il comparto secondo il profilo di rischio che meglio si addice alle proprie esigenze e di poterlo cambiare, senza costi, secondo la propria volontà. Il Fondo sostiene costi relativi alla gestione amministrativa e provvede alla copertura destinando la quota di iscrizione una tantum e una quota associativa annuale. Le "commissioni di gestione" da pagare ai gestori finanziari (tra 0,10% e 0,20%) sono molto inferiori rispetto a quelle applicate ai fondi aperti (in genere tra 0,60% e 2%), con conseguenti sensibili differenze nei rendimenti accumulati e perciò nel capitale finale e nella rendita vitalizia. La misura della contribuzione annua che ciascun aderente si impegna a versare è determinata

SCHEDA FONDODENTISTI

Denominazione
ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I DENTISTI — in forma abbreviata FONDODENTISTI
Data Autorizzazione Esercizio 21-apr-99
Data Iscrizione Albo 04-ago-99
Forma giuridica Associazione riconosciuta con D.M. lavoro del 09-lug-99

Regime prestazioni Contribuzione definita
Settore Medici odontoiatri (lav. aut.)
Tipologia di gestione Multicomparto
Contribuzioni 1% reddito dichiarato IRPEF
Patrimonio gestito al 31/12/2004 € 31.655.000
Numero aderenti al 31/12/2004 3.233
Costi
Quota di iscrizione una tantum €26

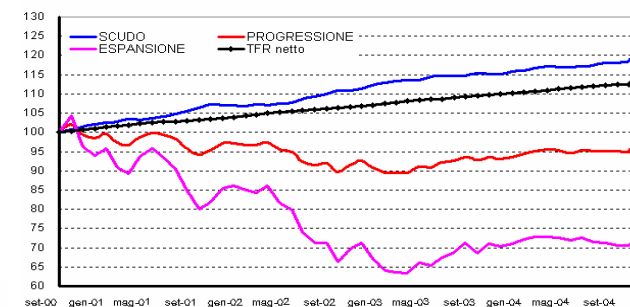
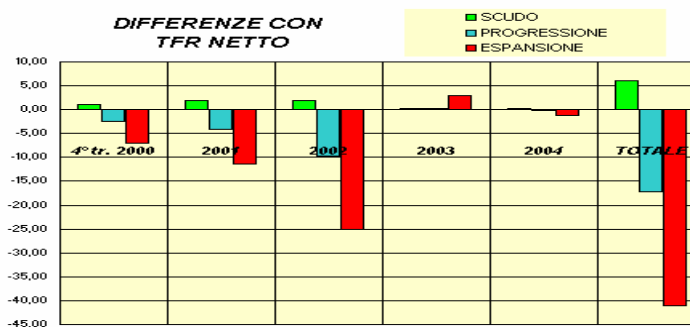
Trasferimento ad un altro fondo €52
Switch tra comparti annuale e gratuito
Quota associativa determinata annualmente dal CdA nel 2004 € 60
Spese patrimoniali (annuali)
- commissione banca depositaria 0,05%
- commissioni gestione finanziaria 0,10% (SCUDO), 0,15% (PROGRESSIONE), 0,20% (ESPANSIONE)

Linee d'investimento

FondoDentisti ha creato tre linee di investimento, dette "comparti", con diverso grado di rischio, tra le quali ciascun aderente può liberamente scegliere in base alle proprie aspettative o propensioni. Il passaggio da un comparto all'altro, è libero e gratuito dopo almeno un anno di permanenza. Le percentuali riportate nella tabella si riferiscono al valore totale del portafoglio.

COMPARTO A SCUDO	Titoli di debito e parti di OICR presenti per un valore non inferiore all'80%
COMPARTO B PROGRESSIONE	Titoli di capitale sono presenti per un valore non superiore al 55%
COMPARTO C ESPANSIONE	Titoli di capitale sono presenti per un valore non inferiore al 55%.

Periodo	FONDO DENTISTI			TFR Netto
	SCUDO	PROGRESSIONE	ESPANSIONE	
4° tr. 2000	2,00	-1,51	-5,96	0,96
2001	4,85	-1,31	-8,47	2,87
2002	4,96	-6,51	-22,04	3,12
2003	3,12	3,01	5,7	2,85
2004	2,77	2,26	1,26	2,48
TOTALE	18,96	-4,27	-28,18	12,88



CONFRONTO TRA FONDODENTISTI e TFR NETTO

Il grafico riporta i dati delle tre linee, da settembre 2000 a dicembre 2004. Nella tabella sono riportati i rendimenti (espressi in percentuale) per ogni singolo anno solare, unitamente al rendimento totale, che è espresso in termini di incremento assoluto dalla data di partenza dell'analisi. Per facilitare l'interpretazione dei risultati ed evidenziare il forte disallineamento si riportano nell'istogramma le differenze tra i rendimenti delle tre linee con il rendimento del TFR netto. Si noti come solo Scudo batte nei sottoperiodi e complessivamente il TFR netto.

Nella trattazione dei rendimenti finanziari si precisa che quelli ottenuti nel fondo sono tassati con aliquota dell'11%. Per un corretto raffronto il TFR dal 01/01/2001 è calcolato al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

in misura percentuale del proprio reddito di lavoro autonomo dichiarato ai fini IRPEF relativo al periodo di imposta precedente. E' data facoltà all'aderente di variare la percentuale di contribuzione annua, nel rispetto del limite minimo di contribuzione fissato dallo Statuto

pari all'1% del reddito predetto. E' altresì concesso all'aderente di sospendere il versamento della contribuzione, senza che ciò comporti la cessazione della partecipazione al Fondo. I periodi di sospensione dei versamenti sono in ogni caso considerati ai fini del calcolo dell'anzianità contributiva.

A febbraio 2005 Fondodentisti ha avviato la gara per l'affidamento a una compagnia assicurativa della polizza collettiva per la gestione della rendita vitalizia per i propri iscritti.

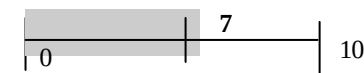
Conclusioni

L'analisi condotta confronta i 3 comparti di investimento, SCUDO, PROGRESSIONE ed ESPANSIONE

nel periodo da fine settembre 2000 a dicembre 2004 con il TFR netto. I rendimenti registrati nel primo periodo di gestione dalle linee Progressione ed Espansione sono fortemente negativi. Su questo ha inciso il crollo generale dei mercati azionari registrato in quegli anni. Infatti, questi ultimi due comparti registrano una differenza rispetto al TFR netto compresa tra il 17% e il 41% circa.

Solo Scudo, la linea monetaria di Fondodentisti, rende meglio del TFR netto e del CCT il cui rendimento lordo di periodo è stato del 15,91%.

Giudizio: 7



A cura di Giuseppe Romano
www.consultique.com