

Previdenza complementare / 1. Il bilancio 2009 delle strutture di categoria

# Scattano i negoziali: +8,8%

Meglio degli aperti secondo le prime stime. Confermata la convenienza rispetto al Tfr

Talvolta i numeri parlano da soli: dicono che con il rialzo del 8,8% stimato per i fondi negoziali nel 2009, le pensioni di scorta voltano pagina rispetto all'anno più buio della loro pur breve storia. E mettono in archivio il -6,3% accusato l'anno prima, quel 2008 che ha rischiato di pregiudicare la loro immagine agli occhi dei numerosi lavoratori ancora incerti sull'opportunità di aderire. Il dato è frutto della ricognizione di Assofondipensione (l'associazione dei fondi di categoria): seppur passibile di qualche limatura eventuale, offre un'indicazione abbastanza precisa dei punti di forza dei negoziali. Che hanno beneficiato della corsa dei mercati azionari 2009 (+21% Piazza Affari, con un vistoso +74% da marzo a dicembre), ma anche del rally dei titoli di Stato, molto richiesti da investitori di ogni tipo. Una performance che consente ai negoziali di sorpassare, (per ora diciamo) forse, anche i fondi aperti, che

hanno chiuso lo scorso anno con un +8,6% circa (vedi «Plus24» di sabato scorso): strutture storicamente più esposte al mercato azionario e quindi potenzialmente privilegiati, visto il recente rally. Si tratta per ora di stime: i service amministrativi e i vertici dei fondi stanno realizzando le ultime verifiche sui numeri. Alcuni come **Foncer** (ceramica il primo fondo a inviarc i dati) hanno investito progressivamente la propria liquidità nel comparto dinamico, sfruttando al meglio la prudenza prima e il trend dei mercati poi.

Il confronto con gli indici di riferimento possono rappresentare un'ulteriore riprova della affidabilità dei fondi pensione. Nel corso dell'anno che si è concluso da poco, infatti,

## I NUMERI DEL 2009

**8,8%**

### Rendimento medio 2009

È la performance media realizzata dai fondi pensione negoziali durante lo scorso anno

**50%**

### Miglior del benchmark

È la quota delle linee che hanno battuto il proprio indice di riferimento nel corso del 2009

**1,87%**

### Rendimento del Tfr

È il tasso di rivalutazione del trattamento di fine rapporto nel 2009. Il Tfr si calcola aggiungendo 1,5% al 75% dell'inflazione

circa la metà dei comparti hanno fatto meglio del benchmark: rimarchevole il risultato di **Previmoda** e **Solidarietà Veneto** con quattro comparti su quattro meglio dei propri indici; tre centri su tre per **Arco**, **Cooperlavoro**, **Fondapi**, **Fondenergia** e **Gommaplastica**.

Ma non si era detto che i fondi pensione non vanno valutati nel breve termine? Sottoponiamo a verifica i risultati nel medio e lungo termine, ossia dall'inizio della gestione finanziaria dei fondi pensione, e a partire dal luglio 2007, da quando oltre un milione di italiani ha optato per le pensioni di scorta. È il confronto tra i conti previdenziali dei cosiddetti «gemelli», ossia il montante accumulato dai lavoratori che hanno aderito nelle due fasi e quanto avrebbe ora se avesse tenuto il Tfr in azienda. La convenienza della copertura offerta dal secondo pilastro pensionistico è, a dispetto della crisi, evidente per i principali quattro fondi negoziali.

«Emerge che gli investimenti dei fondi negoziali ha retto alla prova della crisi e dimostra anche di saper cogliere le occasioni di mercato ottenendo risultati lusinghieri - dice Flavio Casetti, segretario generale di Assofondipensione -. Ancora una volta il confronto con il Tfr risulta vincente e, se osserviamo i valori quota, mediamente abbiamo recupera-

to tutto quanto perduto nel corso del 2008. Chi gridava alla morte della previdenza complementare per mano delle gestioni finanziarie, è stato smentito».

Sono molti i infatti i comparti che sono tornati sopra il livello con cui avevano chiuso il 2007: un valore che a posteriori, si è rivelato il picco prima della crisi. È il caso di **Reddito di Cometa** (metalmecanici), il comparto più ricco della previdenza complementare che da solo ha un patrimonio di oltre 3 miliardi di euro: rispetto al dicembre 2007 registra un rialzo di oltre il 3%. Stesso discorso per il bilanciato di **Fon.Te** (+3,3% negli ultimi due anni), mentre buona parte delle linee a maggior vocazione azionaria sono seppur di poco ancora sotto i livelli di chiusura 2007: il migliore del 2009, **Cooperlavoro**, è sotto del 2,5%, mentre **Solidarietà Veneto** del 9%.

pagina a cura di

**Marco lo Conte**

marco.loconte@ilssole24ore.com

© RIPRODUZIONE RISERVATA

## I gemelli

Confronto tra i conti previdenziali di aderenti e non aderenti, valori in euro

	Dall'1/1/07/07 al 31/12/09		Da inizio gestione al 31/12/09	
	iscritto	non iscritto	iscritto	non iscritto
<b>Fonchim</b> - dal 14/03/1997 (Chimici)	9.498	8.068	47.408	35.902
<b>Cometa</b> - dall'1/02/1998 (Metalmecanici)	4.411	3.497	20.283	17.259
<b>Fondenergia</b> - dall'1/01/98 (Energia e Petrolio)	9.857	7.280	28.046	18.194
<b>Fon.Te</b> - dall'1/02/2002 (Commercio e servizi)	4.729	3.515	17.131	12.876

Fonte: dati forniti dai fondi pensione

## Online

I rendimenti di tutte le linee dei fondi pensione negoziali sul sito de Il Sole 24 Ore con le statistiche del settore sul 2009.

www.ilssole24ore.com