

Fondo pensione aperto. Reale Mutua Teseo

Dal 2003 Bilanciata e Prudenziale sopra il Tfr

PRINCIPALI CARATTERISTICHE

Denominazione: Fondo Pensione Aperto Teseo

Adesione: individuale e collettiva

Sede legale: Corte d'Appello, 11 - 10122 Torino

N° di iscrizione all'Albo: 17

Numero di linee d'investimento: quattro

Denominazione dei comparti: Garantita (MO), Prudenziale (OB), Bilanciata (BB) e Sviluppo (AZ)

Patrimonio netto (31/12/2009): 52,408 milioni di euro

Oneri a carico dell'aderente: adesione 50 euro
(0 euro se adesione su base collettiva)

Commissioni di gestione individuali: 0,65%

Spese per l'esercizio di prerogative individuali: -

L'ANALISI

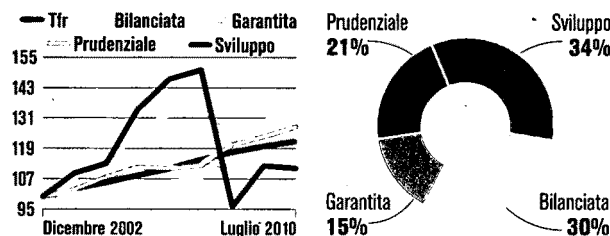
	Data	Bilan.	Garan.	Pruden.	Sviluppo
Valore quota	31/07/10	12,362	12,868	15,742	7,555
Patrim.	31/12/09	15,992	7,763	10,807	17,846
Rend. annui %	Tir	Bilan.	Garan.	Pruden.	Sviluppo
2003	2,848	7,388	1,091	2,739	9,183
2004	2,486	5,846	0,849	4,740	3,491
2005	2,628	10,248	1,035	3,689	18,924
2006	2,445	5,853	1,928	-0,414	8,915
2007	3,103	3,469	2,888	1,057	2,484
2008	2,702	-13,014	4,140	7,208	-35,989
2009	1,980	8,630	2,052	2,773	16,876
Lug. 10	1,664	1,770	0,265	3,091	-0,918
Totale	21,660	31,988	15,109	27,548	11,185
Tot. da gen. 08	6,478	-3,835	6,558	13,587	-25,873

I numeri del fondo

La tabella mostra i rendimenti annui dei comparti, i valori delle quote e del patrimonio alle date indicate. L'analisi delle linee ed il confronto con il rendimento del Tfr (al netto degli oneri fiscali) prende a riferimento il periodo 01/01/03 - 31/07/10. Il rendimento totale è il risultato delle performance dei comparti e del Tfr nell'arco temporale in esame.

Le linee d'investimento

Nell'analisi ribasata al 31/12/02 è stato posto a confronto con il Tfr netto il rendimento delle quattro linee d'investimento. La tabella riporta i benchmark di riferimento dei comparti e le rispettive categorie Assogestioni. Il grafico a torta riporta il patrimonio al 31/12/09 suddiviso per linee.



Cat. Assog.	Comparto	Rating Ind.	Consul. Coll.	Benchmark
BB	Bilanciata	★★★★★	☆☆☆☆☆	60% Ethical Euro GBI + 40% Ethical Euro Price
MO	Garantita	★★★★	☆☆☆☆☆	100% Mts Bot 12m
OB	Prudenziale	★★★★★	☆☆☆☆☆	100% Ethical euro GBI
AZ	Sviluppo	★★★	☆☆	90% Ethical Euro Price + 10% Mts Bot 12m

Il Fondo prevede quattro linee di investimento: Garantita, Prudenziale, Bilanciata e Sviluppo. La linea Garantita Etica assicura la restituzione dei contributi netti versati nel comparto, capitalizzati a un tasso del 2% su base annua nei seguenti casi: pensionamento; decesso; invalidità permanente e inoccupazione superiore a 48 mesi. Inoltre sono previsti profili di investimento programmato, che prevedono il trasferimento automatico della posizione individuale e la suddivisione dei contributi tra i vari comparti in funzione di scadenze predeterminate.

Commento sulla Gestione

Da gennaio 2003 le linee Bilanciata e Prudenziale viaggiano sopra il Tfr (21,660%). Le linee Garantita e Sviluppo viaggiano invece molto al di sotto del Tfr con una sottoperformance rispettivamente del 15,109% e del 11,185%.

Ribasando l'analisi al 01/01/2008 si evidenzia l'incidenza dell'anno nero 2008 per le linee Bilanciata e Sviluppo, il cui rimbalzo del 2009 ne ha ripianato solo in parte le perdite, chiudendo il periodo rispettivamente al -3,853% e -25,873%. Bene invece gli altri due comparti, in particolare la Prudenziale che chiude al 13,587% (Tfr 6,478%).

a cura di Giuseppe Romano

www.consultique.com