

PREVIDENZA I fondi pensione non prevedono l'imposta di bollo e la tassazione resta agevolata. Così, grazie anche alla possibilità di accettare versamenti liberi, oggi diventano un'opportunità per i risparmiatori. Ecco i migliori del semestre

Alla riscossa grazie al fisco

LA CLASSIFICA DEI PRIMI 10 FONDI NEGOZIALI PER PERFORMANCE DA INIZIO ANNO

Fondo	Comparto	Asset allocation % azioni/bond	Rendimento 31/12/10 30/06/11	Rend. netto Benchmark 31/12/10 30/06/11	Rendimento medio annuo composto a 5 anni*
◆ Fondav	Protezione	20/80	2,15%	1,37%	1,99%
◆ Telemaco	Crescita (Orange)	50/50	2,12%	2,78%	1,14%
◆ Cometa	Sicurezza	5/95	1,91%	1,69%	2,32%
◆ Fopen	Prevalentemente azionario	70/30	1,86%	0,16%	0,46%
◆ Quadri e capi Fiat	Bilanciato azionario	50/50	1,83%	0,97%	-0,37%
◆ Telemaco	Bilanciato (Yellow)	70/30	1,72%	2,21%	2,00%
◆ Fopen	monetario	0/100	1,70%	0,65%	1,93%
◆ Cometa	Crescita	40/60	1,69%	1,84%	1,66%
◆ Fondapi	Crescita	50/50	1,63%	1,39%	-
◆ Priamo	Bilanciato sviluppo	35/65	1,61%	1,76%	2,33%

* 30/06/06-30/06/11

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

Fonte: Assofondipensione

di Paola Valentini

I fondi pensione restano un'isola felice. Le ultime novità fiscali destinate a rivoluzionare il risparmio degli italiani non toccano gli strumenti destinati all'investimento previdenziale. A partire dalla super-imposta di bollo introdotta dalla manovra finanziaria; i fondi pensione sono esentati da questo balzello. Non solo. La riforma che ridisegnerà la tassazione delle rendite finanziarie (portando al 20% l'aliquota fiscale) salva i titoli di Stato e appunto fondi pensione. La previdenza complementare, oggi tassata all'11%, continuerà quindi a godere di un trattamento di favore. Anche un'eventuale imposta patrimoniale non dovrebbe colpire i capitali versati dai lavoratori nei fondi pensione. I quali quindi oggi hanno una marcia in più rispetto ad altri strumenti. Senza dimenticare che i prodotti di previdenza integrativa possono accettare versamenti liberi aggiuntivi oltre ai contributi legati allo stipendio e al Tfr. Dunque possono fare concorrenza ai prodotti di lungo termine come le obbligazioni o le azioni da cassetista. Favoriti sono soprattutto i fondi pensione aperti e le polizze pip (piani individuali pensionistici), che però sono più costose. I fondi negoziali invece hanno una platea di riferimento necessariamente legata al bacino di lavoratori cui sono destinati. In

ogni caso per gli strumenti di previdenza si aprono opportunità per un rilancio dopo le difficoltà degli ultimi anni sul fronte delle adesioni. Quanto ai rendimenti, invece, la previdenza complementare ha retto bene alla volatilità dei mercati degli ultimi anni. Ma nel primo semestre di quest'anno i risultati hanno sofferto per la crisi dei debiti sovrani e in pochi sono riusciti a battere il rendimento del Tfr in azienda che nel periodo si è attestato all'1,9% netto grazie alla ripresa dell'inflazione. In base ai dati Assofondipensione, nei primi sei mesi di quest'anno il rendimento dei negoziali si è attestato su un valore medio ponderato pari allo 0,9%.

La migliore linea è risultata la Protezione di Fondav con il +2,15%, seguita da Crescita di Telemaco con il +2,12% e, con l'1,91%, dalla linea Sicurezza di Cometa (che nei giorni scorsi ha rinnovato per il prossimo triennio il cda eleggendo nuovo presidente Gianni Borghi al posto di Fabio Ortolani). In ogni caso l'84,5% dei comparti ha registrato una variazione positiva del valore della quota e il 71% ha battuto il benchmark di riferimento. A cinque anni il rendimento medio annuo composto dei negoziali è stato pari al 2,4%, in linea con il +2,6% del Tfr. «Per una puntuale comparazione occorre valutare il vantaggio per l'iscritto derivante dal più favorevole trattamento fiscale e dal contributo aggiun-

tivo del datore di lavoro», spiega Assofondipensione.

Quanto ai fondi pensione aperti, la performance media a cinque anni è stata del 6,7% grazie a una maggiore esposizione alle azioni. Proprio questa caratteristica ha pesato per un -0,14% medio sulle performance del primo semestre. Ma non manca chi ha battuto il Tfr. Il migliore (secondo i dati Fida) è risultato il fondo Milano Europa di Milano Assicurazioni con il 4,01% per la classe B e con il 3,98% per la classe A. Sopra al 3% c'è anche il comparto Previ-Europa di Fondiaria-Sai. (riproduzione riservata)

I MIGLIORI FONDI PENSIONE APERTI DEL PRIMO SEMESTRE 2011

Società	Comparto	Categoria	Perf. 1°sem	Perf. 1 anno	Perf. 3 anni	Perf. 5 anni
◆ Milano Assicurazioni	Milano Europa Cl. B	Azionari	4,01%	12,47%	16,70%	-
◆ Milano Assicurazioni	Milano Europa Cl. A	Azionari	3,98%	12,42%	16,51%	-
◆ Milano Assicurazioni	Milano Europa	Bilanciati Azionari	3,65%	11,73%	14,30%	-
◆ Fondiaria Sai	Sai Comparto Previ-Europa	Azionari	3,30%	9,70%	6,54%	17,85%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Mix Cl. B	Bilanciati	2,81%	6,04%	11,27%	-
◆ Milano Assicurazioni	Milano Mix Cl. A	Bilanciati Azionari	2,78%	5,98%	11,08%	-
◆ Reale Mutua Assicurazioni	Reale Tesoro Linea Sviluppo Etica	Bilanciati Azionari	2,73%	11,06%	-8,18%	-12,91%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Mix	Bilanciati Azionari	2,55%	5,49%	9,56%	-
◆ Aureo Gestioni Sgr Spa	Aureo Comparto Azionario	Azionari	2,29%	14,77%	3,51%	-1,61%
◆ Allianz Lloyd Adriatico	LA Previdenza Linea Internazionale	Bilanciati Azionari	2,14%	5,94%	3,96%	4,28%
◆ Popolare Vita	Popolare Vita Comparto Popolare Mix A	Bilanciati	2,06%	5,06%	8,73%	-
◆ Popolare Vita	Popolare Vita Comparto Popolare Mix B	Bilanciati	2,05%	5,07%	-	-
◆ Bancassurance Popolari	Bap Pensione Investimento A	Bilanciati Azionari	2,04%	7,39%	-1,66%	-
◆ Eurizon Vita	Fideuram Valore	Bilanciati Azionari	1,98%	9,39%	2,63%	1,36%
◆ Bim Vita	Bim Vita Equity	Azionari	1,97%	8,42%	5,10%	-4,38%
◆ Sella Gestioni Sgr Spa	Eurorisparmio Garanzia Inflazione	Monetari	1,94%	0,42%	5,32%	10,76%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Premium TFR	Fondi Flessibili	1,91%	2,57%	17,84%	-

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

Fonte: Fids, dati al 30 giugno 2011

LE PERFORMANCE DEI MIGLIORI FONDI PENSIONE APERTI A 1 ANNO

Società	Comparto	Perform.
◆ Aureo Gestioni Sgr Spa	Aureo Comparto Azionario	14,77%
◆ Arca Sgr spa	Arca Previdenza Linea Alta Crescita R	14,74%
◆ Arca Sgr spa	Arca Previdenza Linea Alta Crescita	14,25%
◆ Eurizon Vita	Sanpaolo Previdenza Aziende L. Bilanciata Azionaria	12,80%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Europa Cl. B	12,47%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Europa Cl. A	12,42%
◆ Eurizon Vita	Sanpaolo Previdenza Linea Bilanciata Azionaria	12,28%
◆ Hdi Assicurazioni	Hdi FPA Azione di Previdenza Linea Dinamica	12,00%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Europa	11,73%
◆ Reale Mutua Assicurazioni	Reale Tesoro Linea Sviluppo Etica	11,06%
◆ Eurizon Vita	Fideuram Crescita	10,44%
◆ Alleanza Toro spa	Toro Previdenza Linea Azionaria Cl. C	10,30%
◆ Alleanza Toro spa	Toro Previdenza Linea Azionaria Cl. B	10,19%
◆ Alleanza Toro spa	Toro Previdenza Linea Azionaria Cl. A	10,12%
◆ Sella Gestioni Sgr spa	Eurorisparmio Azionario Europa	9,87%

LE PERFORMANCE DEI MIGLIORI FONDI PENSIONE APERTI A 3 ANNI

Società	Comparto	Perform.
◆ Milano Assicurazioni	Milano Global Cl. B	23,10%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Global Cl. A	22,77%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Global	20,48%
◆ Fondiaria Sai	Sai Comparto Previ-Global	19,24%
◆ Fondiaria Sai	Fondiaria Conto Previdenza Comp. Obbligazion. Cl. B	18,96%
◆ Fondiaria Sai	Fondiaria Conto Previdenza Comp. Obbligazion. Cl. A	18,74%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Premium TFR	17,84%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Gest Cl. B	17,31%
◆ Fondiaria Sai	Fondiaria Previdente Comparto Obbligazionario	17,21%
◆ Fondiaria Sai	Fondiaria Conto Previdenza Comparto Obbligazion.	17,18%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Gest Cl. A	17,18%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Europa Cl. B	16,70%
◆ Milano Assicurazioni	Milano Europa Cl. A	16,51%
◆ Popolare Vita	Popolare Vita Comparto Popolare Bond A	16,48%
◆ Mediolanum Gest. Fondi spa	Mediolanum Previgest F. Comparto Obbligazionario	16,44%