

Due linee su quattro superano il Tfr

PRINCIPALI CARATTERISTICHE

Cometa è il fondo pensione multicomparto destinato ai lavoratori dell'industria metalmeccanica, della installazione di impianti e dei settori affini. È finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari al sistema obbligatorio. Come per la generalità dei fondi, l'adesione è su base libera e volontaria. Il fondo è stato istituito in seguito all'accordo tra le organizzazioni di categoria dei lavoratori (Fim, Fiom, Uilm e Fismic) e delle imprese (Fedemecanica, Assisat e Intersind). La contribuzione al fondo avviene mediante:

Tfr, contributi individuale e contributo del datore di lavoro (entrambi mediano e pari all'1,20%). La possibilità di ripartizione del flusso contributivo è riservata ai soli "vecchi" iscritti (ante 28/4/1993).

Commento sulla gestione

La strategy del fondo prevede la possibilità di investimento in 4 diversi comparti, secondo la view e il profilo di rischio del lavoratore. I comparti con prevalenza di azionario hanno visto, considerando gli anni che vanno dalla metà del 2005 a tutto il 2006 conseguire risultati positivi con rendimenti superiori al Tfr e ai comparti di matrice obbligazionaria destinati agli investitori più prudenti; l'andamento negativo dei mercati negli anni 2007/2008 ha progressivamente comportato una notevole perdita nei risultati di gestione, facendo registrare nel periodo una performance inferiore sia al Tfr ma anche al comparto maggiormente conservativo (Monetario Plus). Successivamente, nel periodo 2009/2010 i risultati si sono invertiti e le linee a maggiore componente azionaria hanno nuovamente ottenuto performance ottimali. Considerando il periodo globalmente inteso è possibile raffrontare solo la linea Reddito, essendo l'unica attiva prima del 2005, con il Tfr complessivamente la linea reddito segna quasi 7 punti percentuali in più. Ritrasando l'analisi a gennaio 2008, invece, solo la linea Crescita segna una performance negativa e inferiore al Tfr mentre sia Reddito, sia Sicurezza segnano oltre due punti percentuali in più.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

a cura di **Giuseppe Romano**

www.consultique.com

Denominazione: Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini (Cometa)
Sede legale: via Vittor Pisani 19 - Milano (MI)
N. di iscrizione all'albo: 61
Tipo di gestione finanziaria: multicomparto
Numero linee d'investimento: 4

L'ANALISI

Data	Monet. Plus	Sicurezza	Reddito	Crescita
Valore quota 30/10/10	13.516	13.769	14.350	13.638
Patrimonio 30/9/10	1.315	0.651	3.317	0.250
Rendimenti annui %	Tfr	Monet. Plus	Sicurezza	Reddito
2004	2,486	-	-	3,907
2005	2,628	1,444*	0,849*	6,664
2006	2,445	2,855	0,998	2,898
2007	3,103	2,336	2,827	2,616
2008	2,702	2,368	3,631	-3,556
2009	1,980	2,520	3,381	7,235
Ottobre 2010	2,097	0,536	1,995	4,064
Totale	18,795	12,661	14,446	25,948
Totale da gen 2008	6,932	5,510	9,272	7,824

* I rendimenti si riferiscono alla prima quota rilevata nell'anno (31 maggio 2005)

I numeri di Cometa

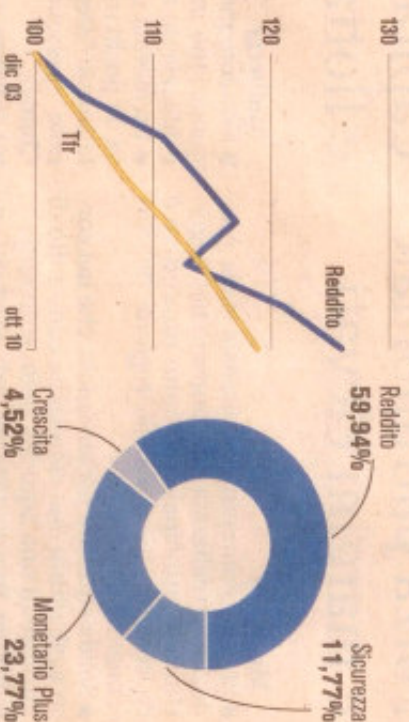
La tabella sopra mostra i rendimenti annui dei quattro comparti, i dati del patrimonio al 30/9/10 e i valori delle quote al 31/10/10. L'analisi delle linee e il confronto con il rendimento del Tfr (calcolato al netto degli oneri fiscali) prende a riferimento il periodo 1/1/04-31/10/10. Il rendimento totale è il risultato delle performance dei comparti e del Tfr nell'arco temporale in esame. La comparazione col Tfr riguarda solo il comparto Bilanciato, in quanto le altre linee di investimento essendo più di recente costituzione non permettono un'analisi esauriente. Per le linee a più recente costituzione l'analisi verrà condotta sull'intervallo che va dall'1/1/08 al 31/10/10

Le linee d'investimento

A destra, nell'analisi rilasciata al 31/12/03 è stato posto a confronto con il Tfr netto il rendimento della linea d'investimento allora attiva (linea Reddito). Gli altri comparti ne sono esclusi in quanto operativi da date successive. La tabella a fianco riporta i benchmark di riferimento dei comparti e le rispettive categorie Covip. Il grafico a torta, invece, riporta il patrimonio al 30/9/10 suddiviso per linee

Denominazione dei comparti: Monetario Plus (0B), Sicurezza (80), Reddito (80), Crescita (AZ)
Patrimonio netto (30/9/2010): 5.533 mld €
Oneri a carico aderente: commissione una tantum (5,16 €), spese amministrative annue (16 €)
Oneri indirettamente a carico dell'aderente: commissione di gestione annua in percentuale propria del

singolo comparto: 0,05% (Monetario Plus), 0,27% (Sicurezza), 0,09% (Reddito), 0,11% (Crescita). Commissioni banca depositaria 0,012% annuo calcolato sul patrimonio del comparto.
Spese per l'esercizio di prerogative individuali: anticipazione: 10-20 €; trasferimento: 20 €; riscatto: 10 €; riallocazioni della posizione individuale: 10 €



Cat. Covip	Linee d'investim.	Benchmark
0B	Monetario Plus	Mts Italy low duration liquid 95% + BarCap Euro Corporate 1-3 yr A- and above 5%
80	Sicurezza	99% Jpm Italy 5-7 anni 5% D Eurostoxx 50
80	Reddito	Jpm Global Gbl Emu 31% + Jpm Global Gbl ex-Emu hedged 22% + BarCap Inflation Linked Gbl Euro 16% + BarCap Pan European Aggregate Credit hedged eur 8% + BarCap Us Credit Eur hedged 8% Fise Italia Rafi Gross Tr in Euro 2,5% + Msci Europe Tr Gross local currency 5% + Msci World ex-Europe Tr Gross local currency 7,50%
AZ	Crescita	Jpm Global Gbl Emu 21,5% + Jpm Global Gbl ex-Emu hedged 16% + BarCap Inflation Linked Gbl Euro 5,5% + BarCap Pan European Aggregate Credit hedged eur 8,5% + BarCap Us Credit Eur hedged 8,5% + Fise Italia Rafi Gross Tr in Euro 5% + Msci Europe Tr Gross local currency 16% + Msci World ex-Europe Tr + Gross local currency 19,5%