

# INVESTIMENTI E RENDIMENTI NEL FONDO DI PREVIDENZA

## COMPLEMENTARE DEI METALMECCANICI

### A che serve la previdenza complementare?

Serve a erogare trattamenti pensionistici integrativi del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale. In particolare essa si pone come una vera e propria necessità per **i lavoratori più giovani**, quelli che rientrano in tutto o in parte nel sistema contributivo.

### Come funziona il Fondo?

Il Fondo pensione di categoria, a cui il lavoratore volontariamente si associa, raccoglie la sua contribuzione mensile, nonché quella versata dall'azienda e il Tfr (in tutto o in parte, a seconda di quando si è iniziato a lavorare). Tali importi periodici vengono a far parte di **un conto individuale** di cui l'iscritto è titolare e che il Fondo, attraverso i gestori, investe sui mercati finanziari (sulla base delle scelte deliberate dal Consiglio di amministrazione e approvate dagli Organi di controllo) al fine di aumentarne il valore.

### Qual è l'obiettivo dell'attività d'investimento?

Il Fondo, nell'investire le risorse dell'iscritto, attua le finalità della previdenza complementare: integrare la pensione pubblica. Per questo il Fondo agisce con prudenza, fuori da logiche speculative e di breve periodo, temperando in modo equilibrato rischio e rendimento.

### Come vengono investiti i versamenti dell'iscritto?

Dal maggio 2005 è in vigore il **multicomparto**. Ogni associato ha l'opportunità di scegliere uno tra quattro diversi profili di gestione:

- 1) **Monetario plus** (100% obbligazioni), finalizzato innanzitutto alla conservazione del capitale.
- 2) **Sicurezza** (max 10% azioni e la restante parte in obbligazioni), con **garanzia** di rendimento minimo a scadenza (31.03. 2010) del 2,5% annuo.
- 3) **Reddito** (max 30% in azioni e la restante parte in obbligazioni). Qui l'obiettivo è innanzitutto quello di realizzare una rivalutazione del capitale investito in un orizzonte di tempo di medio periodo.
- 4) **Crescita** (max 60% in azioni e la restante parte in obbligazioni), con l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo.

### Quale percorso viene seguito?

Il Fondo riceve ogni trimestre dalle aziende i contributi degli associati. Le nuove entrate vengono ripartite tra i gestori finanziari (attualmente 10) dei diversi comparti. I gestori procedono all'acquisto di nuovi titoli. Gli effetti, positivi o negativi, degli andamenti finanziari dei titoli (di Stato e di capitale) in possesso del portafoglio del Fondo modificano il valore della quota.

### Cos'è la quota e come si valorizza?

La posizione degli aderenti presso il

Fondo è espressa in numero di quote.

**La quota** è l'unità di misura in cui si ripartiscono i contributi che il Fondo riceve dagli associati. Ciascun aderente è possessore di un numero di quote a seconda dell'ammontare dei contributi versati.

**Il valore di quota** varia mensilmente e si ottiene dividendo il patrimonio del comparto per il numero di quote. Il valore della posizione si ottiene moltiplicando il numero di quote possedute per il loro valore in quel momento. Il valore di quota di ogni comparto, aggiornato, viene riportato ogni mese sul sito Internet del Fondo ([www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it)).

### Come calcolo il rendimento del Fondo?

Quando si parla di rendimento del Fondo bisogna distinguere tra due concetti:

- 1) i rendimenti della gestione finanziaria;
- 2) il rendimento della posizione del singolo associato.

Il risultato della gestione finanziaria è il risultato **medio** di tutto il patrimonio investito, mentre il rendimento effettivo per l'associato dipende dall'ammontare della sua contribuzione, dal momento in cui questa è iniziata, e poi dall'andamento del valore della quota.

### Dove trovo le informazioni sul rendimento del mio conto?

Nella Comunicazione periodica, inviata una volta l'anno all'associato, si trova il valore della posizione, le spese addebitate sulla posizione presso il Fondo (18,00\_ nel 2005) e si può verificare l'esattezza della contribuzione effettuata dall'azienda. Nel **sito Internet** del Fondo ([www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it)) e accedendo alla sezione

“Cometamatica” con la propria *user id* e *password* individuale trovo il valore della quota e posso verificare l'aggiornamento del valore della mia posizione e l'aggiornamento della contribuzione effettuata dall'azienda.

### La previdenza complementare è più conveniente del Tfr lasciato in azienda?

Utilizzando i dati della Commissione di vigilanza sui Fondi pensione (Covip) ricordiamo che nel 2003-2004 i Fondi pensione, nel loro insieme, hanno conseguito rendimenti netti positivi e pari al 9,7% per i fondi negoziali (come COMETA) e al 9,3% per i fondi bilanciati aperti; nello stesso periodo la rivalutazione del Tfr è stata, invece, del 5,4%. In ogni caso il rendimento del Fondo pensione, per le sue caratteristiche di investimento prudente, è bene misurarlo su lunghi periodi. Infine, va tenuto conto che i fondi negoziali presentano costi di gestione più bassi (il che contribuisce ad alzarne il rendimento) rispetto ad altri prodotti finanziari. E' sempre la Covip a segnalare come nei Fondi negoziali gli oneri complessivi di gestione in rapporto al patrimonio di fine esercizio sono inferiori allo 0,5%, mentre nei Fondi aperti i costi si aggirano sull'1,4% e nei Piani pensionistici individuali (Pip) intorno al 3,2%.

del 5,4%. In ogni caso il rendimento del Fondo pensione, per le sue caratteristiche di investimento prudente, è bene misurarlo su lunghi periodi. Infine, va tenuto conto che i fondi negoziali presentano costi di gestione più bassi (il che contribuisce ad alzarne il rendimento) rispetto ad altri prodotti finanziari.

E' sempre la Covip a segnalare come nei Fondi negoziali gli oneri complessivi di gestione in rapporto al patrimonio di fine esercizio sono inferiori allo 0,5%, mentre nei Fondi aperti i costi si aggirano sull'1,4% e nei Piani pensionistici individuali (Pip) intorno al 3,2%.

### Ha significato il confronto con il Tfr?

Tale confronto ha un valore solo parziale. I versamenti al Fondo (e i loro rendimenti) sono la risultante di più grandezze (contributo azienda, contributo lavoratore, accantonamento Tfr, costi di gestione ed agevolazioni fiscali).



Via V. Pisani 31 - 20124 Milano -  
Tel. 02-6691349 - Fax 02-6691341  
Call Center 02-255361  
(attivo dalle ore 9.00 alle 18.00)  
Per ulteriori informazioni  
consulta il sito internet di COMETA  
[www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it)  
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 61