

FONDENERGIA - Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori del settore energia

Informazioni sull'andamento della gestione
(aggiornate al 31.12.10)

Comparto Garantito

Data di avvio dell'operatività del comparto garantito:	17/08/2007
Patrimonio netto al 31.12.2010 (in euro):	52.316.831
Soggetto gestore	Pioneer Sgr

Informazioni sulla gestione delle risorse del comparto Garantito

La gestione delle risorse è realizzata prevalentemente con strumenti finanziari di tipo obbligazionario di breve/media durata ed in misura molto contenuta con strumenti di tipo azionario ed ha come obiettivo realizzare, con elevata probabilità, la rivalutazione del capitale investito ad un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. Il comparto presenta un rischio d'investimento contenuto.

Il mandato di gestione prevede una garanzia di capitale con le modalità illustrate nella sezione "caratteristiche della forma pensionistica complementare"

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine di Dicembre del 2010.

Tav. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Liquidità				12,7%	
Di cui: a) depositi	2,6%	b) titoli < 6 mesi	10,1%	c) OICR	0,0%
Obbligazioni				84,6%	
Di cui: a) titoli di Stato ed organismi internazionali	72,7%	b) corporate	11,9%	c) altro	0,0%
Azioni				2,7%	
Di cui: a) azioni quotate	2,7%	b) derivati	0,0%	c) OICR	0,0%

Tav. II.2. Investimenti per area geografica

Titoli di debito	100,00%	Titoli di capitale	100,00%
- Area Euro	97,2%	- Area Euro	49,5%
- Altri Paesi Unione Europea	2,5%	- Altri Paesi Unione Europea	34,8%
- Stati Uniti	0,3%	- Stati Uniti	15,7%
- Giappone	0,0%	- Giappone	0,0%
- Altre valute	0,0%	- Altre valute	0,0%

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Duration media	14 mesi
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	4,2
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	1,6

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento del comparto Garantito

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* viene riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. II.4 Rendimenti annui

Benchmark:

- 95% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
- 5% MSCI Europe.

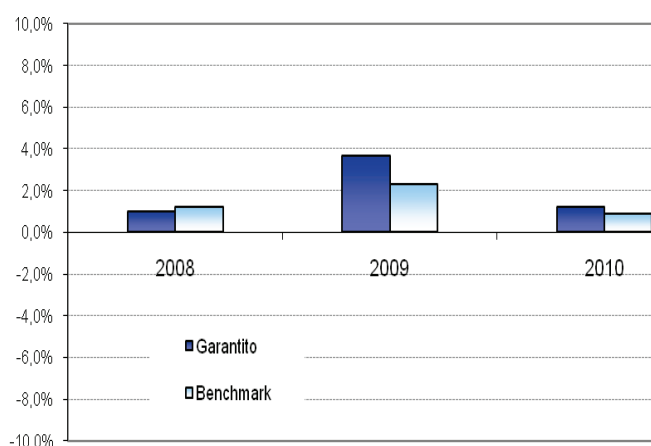


Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Garantito	Benchmark
3 anni (2008-2010)	1,96%	1,47%

Tavola II.6 - Volatilità storica

Periodo	Garantito	Benchmark
3 anni (2008-2010)	1,13%	1,40%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi del comparto Garantito

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tavola II.7 - TER

	2010	2009	2008
Oneri di gestione finanziaria	0,19%	0,19%	0,14%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,17%	0,17%	0,09%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi banca depositaria	0,02%	0,02%	0,05%
Oneri di gestione amministrativa	0,24%	0,29%	0,22%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,10%	0,11%	0,10%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,06%	0,08%	0,04%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,08%	0,10%	0,08%
TOTALE GENERALE	0,43%	0,48%	0,36%

N.B.: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno ammonta ad € 174. Tale importo è stato rinviato ad esercizi successivi.