



Fondo Pensione Dipendenti del Gruppo Enel

COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 5 - 2011

ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2011

Di seguito sono riepilogati alcuni dati relativi alle gestioni del Fopen nel periodo 01/01/2011 – 30/06/2011 e le evidenze di alcune recenti analisi sul sistema dei Fondi negoziali italiani.

1) Iscritti e Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP)

Comparto	Iscritti	ANDP (milioni di euro)
Monetario	2.449	53,2
Monetario "Classe garanzia"	2.243	25,8
Obbligazionario	1.064	18,0
Bilanciato obbligazionario	24.797	638,6
Bilanciato	7.708	167,1
Prevalentemente azionario	5.143	109,5
Totale	43.404	1.012,2

Nel corso dei primi sei mesi del 2011 il Fondo ha registrato n. 725 nuovi associati. Tale ritmo di adesione consente al Fopen di mantenere una percentuale della stessa pari circa al 90% di tutti i lavoratori aventi diritto. Il Fondo, infine, risulta essere tra i più importanti Fondi negoziali italiani anche

con riferimento al totale delle risorse gestite che di recente ha superato il miliardo di euro.

2) Rendimenti

Per quanto riguarda la gestione finanziaria, si registrano i seguenti risultati netti (calcolati cioè al netto di tutti gli oneri e imposte):

Variazione del valore della quota

Comparto	Data avvio gestione	Da inizio gestione	Da inizio 2011
Monetario	16/06/2003	+17,41%	+1,70%
Monetario "Classe garanzia"	16/08/2007	+9,90%	+1,30%
Obbligazionario	31/03/2006	+16,15%	+1,19%
Bilanciato obbligazionario	16/06/2003	+36,08%	+0,61%
Bilanciato	16/06/2003	+34,90%	+1,60%
Prevalentemente azionario	16/06/2003	+38,36%	+1,86%

Con riferimento ai rendimenti medi annui composti dei vari comparti di investimento, relativi a diversi orizzonti temporali, si riepilogano i seguenti dati:

Rendimento netto medio annuo composto

Comparto	Data avvio gestione	a 3 anni	a 5 anni	a 7 anni	Da inizio gestione
Monetario	16/06/2003	+1,77%	+1,93%	+1,98%	+2,02%
Monetario "Classe garanzia"	16/08/2007	+2,02%	n.d.	n.d.	+2,47%
Obbligazionario	31/03/2006	+5,14%	+3,10%	n.d.	+2,89%
Bilanciato obbligazionario	16/06/2003	+5,51%	+3,29%	+3,78%	+3,90%
Bilanciato	16/06/2003	+2,38%	+1,39%	+3,17%	+3,79%
Prevalentemente azionario	16/06/2003	+1,42%	+0,46%	+3,14%	+4,12%

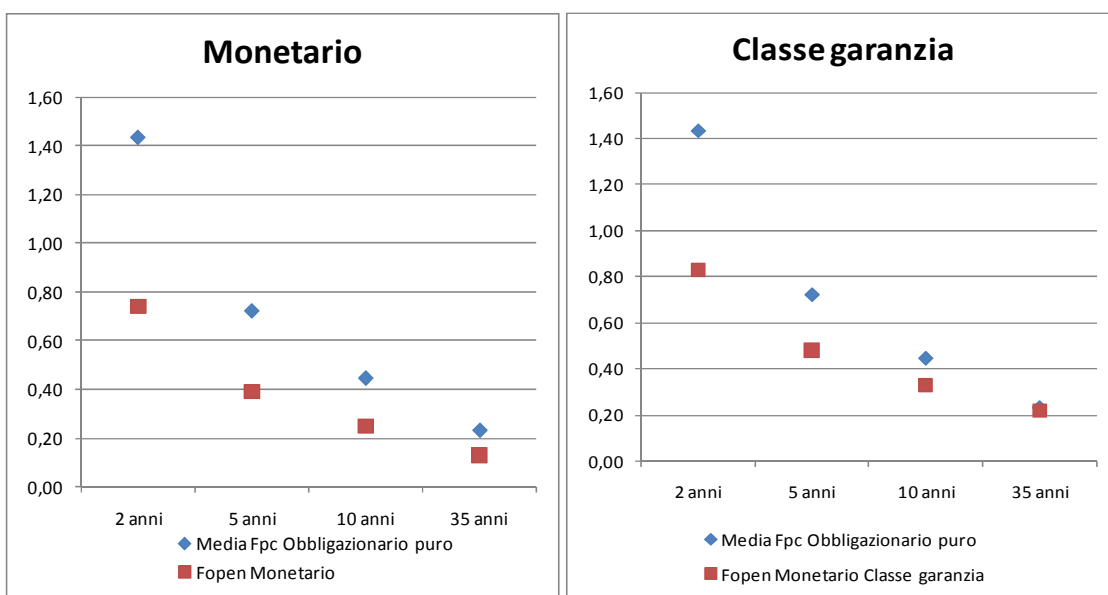
Si segnala inoltre che, secondo una recentissima indagine di Assofondipensione, per ciò che riguarda il rendimento medio degli ultimi cinque anni, ben due comparti del Fopen (Obbligazionario e Bilanciato obbligazionario) risultano essere tra i cinque migliori comparti di investimento di tutti i Fondi negoziali italiani.

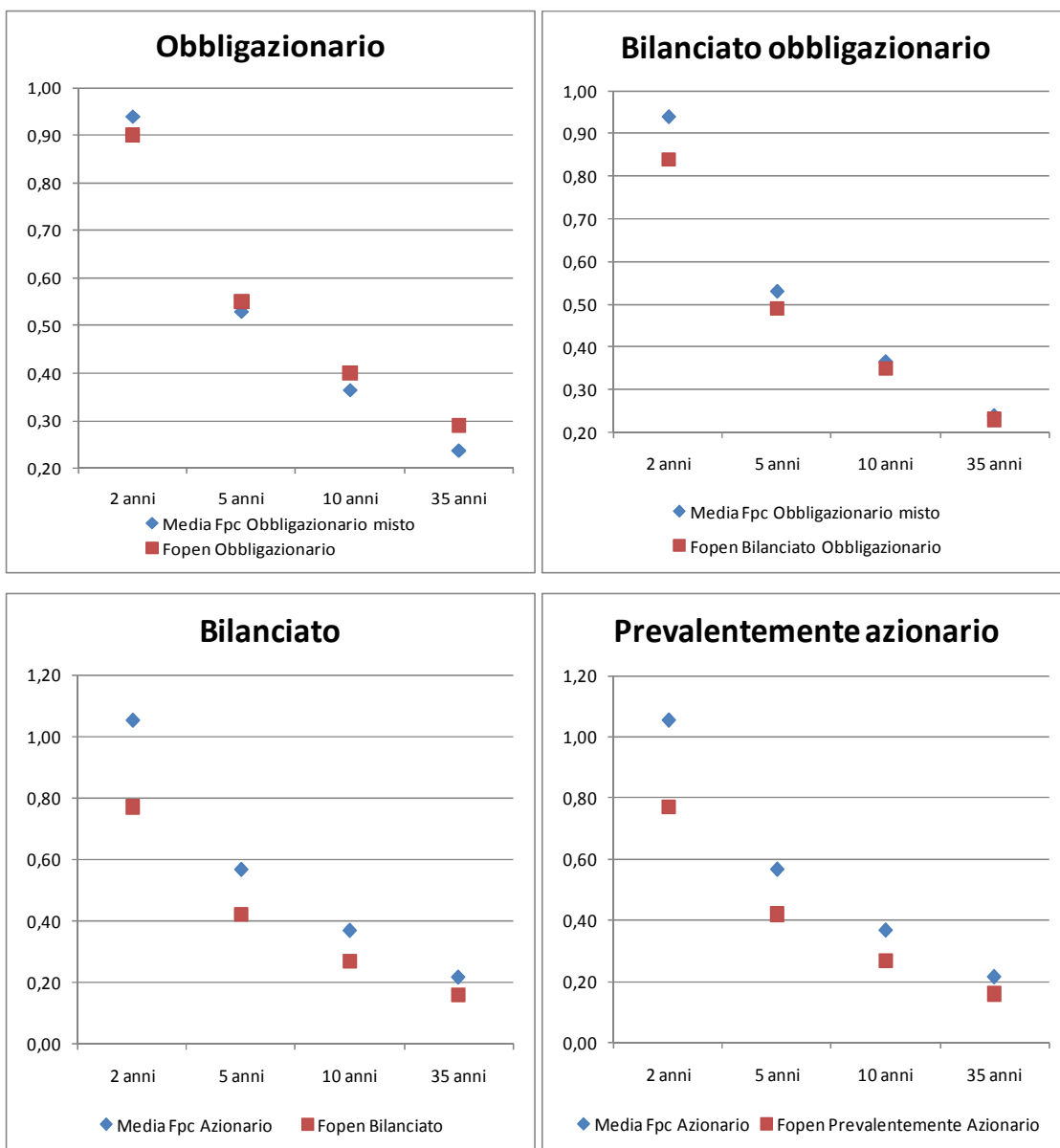
3) Costi di gestione

Il costo pro-capite per la copertura degli oneri amministrativi nel Fopen è pari a 24 euro annui, più basso di quello medio, pari a 27 euro, rilevato da Mefop (società specializzata in analisi e studi in materia di previdenza complementare) presso i Fondi pensione negoziali italiani con numero di soci compreso tra 10.000 e 50.000.

Il Fondo, inoltre, non applica sull'aderente ulteriori spese collegate all'esercizio di richieste quali anticipazioni, trasferimenti di comparto, riscatti.

Relativamente all' ISC (Indicatore Sintetico di Costo – parametro che tiene conto dei costi amministrativi e della gestione finanziaria), uno studio elaborato sempre da Mefop evidenzia i seguenti risultati comparativi, suddivisi per tipologia di comparto di investimento:





I grafici mettono a confronto il dato relativo all'ISC dei sei comparti di investimento di Fopen con quelli medi di settore caratterizzati da analoghe classi di attività. L'analisi dei dati evidenzia che, ad eccezione di quello Obbligazionario, tutti i comparti di Fopen mostrano costi inferiori alla media del settore.

Roma, 29 luglio 2011

IL PRESIDENTE
Massimo Saotta