

## COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 1 – 2020

### Andamento della gestione al 31 dicembre 2019

Si rendono noti i dati di patrimonio maggiormente significativi, aggiornati al 31 dicembre 2019.

COMPARTO	ISCRITTI	DIFF. % RISPETTO 2018	PATRIMONIO NETTO (milioni di euro)	DIFF. % RISPETTO 2018
Obbligazionario Garantito	5.368	+0,85%	195,5	+12,75%
Bilanciato Obbligazionario	24.377	-1,1%	1327,5	+9,95%
Bilanciato Azionario	16.205	+0,9%	786,9	+16,42
<b>TOTALE</b>	<b>45.950</b>	<b>-0,09%</b>	<b>2.309,9</b>	<b>+12,30%</b>

(Fonte: elaborazioni Fopen)

Il patrimonio netto del Fondo ha raggiunto i 2.309,9 milioni di euro, in aumento di oltre 12% rispetto all'anno precedente. Il numero totale degli iscritti è pressoché stabile.

Sul versante della gestione finanziaria, si registrano i seguenti risultati netti (calcolati cioè al netto di qualsivoglia onere e/o imposta):

COMPARTO	AVVIO GESTIONE	RENDIMENTO COMPLESSIVO DA INIZIO GESTIONE	VARIAZIONE ANNO 2019	RENDIMENTO NETTO MEDIO ANNUO (10 ANNI)
Obbligazionario Garantito	31 marzo 2006	29,43%	2,38%	1,32%
Bilanciato Obbligazionario	16 giugno 2003	93,59%	8,62%	4,38%
Bilanciato Azionario	16 giugno 2003	103,10%	12,18%	4,90%

(Avvertenza: i rendimenti del Comparto Obbligazionario Garantito sono calcolati dal 31 marzo 2006. I rendimenti storici del Bilanciato Azionario fino al 30.11.2017 sono calcolati, su dati elaborati dal Fondo, sulla base dei rendimenti realizzati dai comparti Bilanciato e Prevalentemente Azionario).

Si ricorda agli associati che il Comparto Obbligazionario Garantito accoglie anche le quote di Trattamento di Fine Rapporto (T.F.R.) dei lavoratori c.d. “silenti” e cioè di coloro che non hanno effettuato alcuna scelta di destinazione del TFR.

I risultati di cui sopra, in un contesto di tassi di interesse storicamente al minimo, sono stati molto positivi: l'andamento di tutti e tre i comparti di Fopen ha largamente compensato le performance negative del 2018 grazie ad un tono favorevole di tutte le tipologie di attivi in cui investe il Fopen. In particolare, i gestori obbligazionari (ivi incluso quello del comparto garantito) hanno avuto un rendimento positivo rispetto al loro indice di riferimento con riguardo a tutte le scadenze e tutte le asset class: governativi, corporate, emergenti e inflation linked. I gestori azionari, pur avendo dei rendimenti nell'ordine del 15%-30% a seconda della geografia, sono stati meno brillanti rispetto al loro benchmark, principalmente per effetto di un posizionamento prudente che hanno adottato in questo contesto di elevata direzionalità dei mercati.

Pertanto il risultato totale negli anni 2018-2019 è illustrato nella seguente tabella:

COMPARTO	VARIAZIONE ANNO 2018	VARIAZIONE ANNO 2019	VARIAZIONE BIENNIO 2018-19
Obbligazionario Garantito	-1,62%	2,38%	0,76%
Bilanciato Obbligazionario	-3,39%	8,62%	5,23%
Bilanciato Azionario	-6,51%	12,18%	5,67%

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha, come sempre, attentamente verificato l'adeguatezza dell'allocazione delle risorse finanziarie e monitorato costantemente l'attività dei gestori. A tal fine, si comunica che, a causa di risultati non allineati alle attese e per motivi di diversificazione, il Fondo ha provveduto ad affiancare il gestore azionario europeo, con un nuovo gestore, suddividendo in due il totale delle masse amministrate.

Inoltre, si rammenta che, nell'ambito del sito web del Fondo ([www.fondofopen.it](http://www.fondofopen.it)), si possono rinvenire i valori delle quote, riferiti ad ogni singolo comparto, a far data dalla partenza della gestione multicomparto (16 giugno 2003) ed ogni altra notizia utile in ordine alla normativa, alla modulistica, al funzionamento ed alla composizione degli Organi Sociali di FOPEN. Si ricorda, per completezza, che, all'interno della sezione “area riservata” del citato sito internet, digitando i relativi dati di identificazione, è possibile effettuare, tra l'altro, la consultazione dei propri dati anagrafici e contributivi, nonché verificare il proprio comparto di appartenenza.

Roma, 27 gennaio 2020

Fondo Pensione Fopen