



Roma, 18 novembre 2010

**FONDOGIORNALISTI: GLI ULTIMI (BUONI) DATI, LA GARA CON GLI "ALTRI", UN NUOVO SALVADANAIO**

La gestione finanziaria del nostro Fondo è riassumibile, meglio di tante parole, dalla tabella che segue, con i dati presentati al netto di costi e fiscalità. Dove le informazioni sul 2010 si fermano, ovviamente, al terzo trimestre dell'anno. Mentre l'andamento nel 2009 può essere confrontato, tramite il link a piede pagina, con quello degli altri fondi negoziali: a "grandi linee", poiché composizioni, durata e costi cambiano da fondo a fondo. Per fornire un quadro completo è stato riportato nella nostra tabella anche l'andamento del 2008, l'annus horribilis nel quale la nuova "grande crisi" è esplosa. Comunque dal raffronto interno (rispetto al benchmark) ed esterno (la gestione degli altri), non possiamo che uscirne soddisfatti. Tanto più se si considerano i turbolenti contesti finanziario ed economico in cui a tutt'oggi ci si trova ad operare: nei primi nove mesi del 2010 l'azionariato europeo ha perso oltre il 4%, considerando anche la componente fiscale, mentre la modesta conquista d'uno 0,49% ha fortemente appannato il fascino del Bot, già "approdo sicuro" per generazioni di risparmiatori. E la nostra conquista di qualche ulteriore decimo di punto in più, rispetto ad altri fondi, è anche frutto dei costi particolarmente bassi spuntati per la gestione finanziaria e dei ricavi particolarmente alti spuntati nella gestione assicurativa (quest'anno su un Tfr garantito dell' 1,84%).

In quasi tutti i nostri comparti operano due o più gestori, ma sempre con lo stesso benchmark; da qui la possibilità d'una comparazione interna perfetta che li sprona a competere, a tutto vantaggio dei risultati. E anche sulla cui base il Cda potrà valutare le performance dei gestori e rettificarne i portafogli: premiando i migliori, senza però dimenticare che è nella natura d'un fondo pensione "ragionare" sui tempi lunghi. Una cautela che il fondogiornalisti, ormai forte d'un patrimonio di 309 milioni di euro, condivide coi suoi 13.984 iscritti - dei quali 2.720 soltanto sono "nuovi", ossia iscritti successivamente al 1993 -, che in maggioranza si collocano nel comparto Prudente (9.838) o nell'ancor più prudente comparto Garantito (1.467). Invece in 3.896 hanno scelto il Mix (3.896), mentre i 43 eroici "moicani" che resistono nel comparto Crescita stanno cominciando a rivedere la luce (al 13,9% del 2009 si aggiunge il 3,19 dei primi nove mesi di quest'anno). Le aziende sono 1.216, alcune delle quali con un unico dipendente. Purtroppo risentiamo anche noi delle difficoltà dell'editoria: alcune aziende hanno chiesto di poter rateizzare i versamenti (e col consenso dei colleghi interessati l'abbiamo concesso), altre sono in affanno e vengono attentamente monitorate. Qualcuna infine - è il caso di Epolis - ci costringe al contenzioso. Per questo e ancora una volta consiglio ai colleghi di tener d'occhio il nostro sito per verificare, attraverso la password, i versamenti effettuati. Infine avremo presto un nuovo salvadanaio. L'iter per cambiare la banca depositaria è durato tutto l'autunno e ci ha visti approdare, pur mantenendo noi ottimi rapporti con il partner precedente (Banca Intesa, ora State Street), ad un accordo molto interessante con BNP-Paribas. La collaborazione, già votata dal nostro Cda ed ora in via di definitiva formalizzazione, diverrà operativa nei primi mesi del nuovo anno.

Buona lettura (e giacché buone feste!),

Marina Così

|           | Rendimento<br>2010<br>(al 30.9) | Rendimento<br>2009 | Rendimento<br>2008 | Rendimento<br>cumulato nel<br>trentennio<br>2007-2009 | Rendimento<br>cumulato a 5<br>anni<br>(2005-2009) | Rendimento<br>medio annuo<br>composto a 3<br>anni<br>(2007-2009) | Rendimento<br>medio annuo<br>composto a 5<br>anni<br>(2005-2009) |
|-----------|---------------------------------|--------------------|--------------------|---|---|--|--|
| Garantito | 0,99%                           | 5,61%              | 1,27%              | n.d.  | n.d.  | n.d.   | n.d.   |
| Benchmark | 2,46%                           | 5,43%              | 3,49%              | n.d.  | n.d.  | n.d.   | n.d.   |
| Prudente  | 0,37%                           | 9,46%              | -7,25%             | 5,02%   | 16,22%  | 1,65%  | 5,14%  |
| Benchmark | -0,24%                          | 8,54%              | -4,75%             | 7,59%   | 18,93%  | 2,47%  | 5,95%  |

|   |        |        |         |         |        |        |       |
|---|--------|--------|---------|---------|--------|--------|-------|
| Mix   | -0,71% | 14,85% | -18,02% | -4,05%  | 10,23% | -1,37% | 3,30% |
| Benchmark   | -0,07% | 14,15% | -16,73% | -3,44%  | 8,94%  | -1,16% | 2,90% |
| Crescita  | 3,19%  | 13,86% | -0,275  | n.d.    | n.d.   | n.d.   | n.d.  |
| Benchmark   | 1,82%  | 17,89% | -0,2385 | n.d.    | n.d.   | n.d.   | n.d.  |
| TFR (netto)                                       | 1,84%  | 1,98%  | 2,70%   | 7,97%   | 13,51% | 2,59%  | 4,31% |
| BOT (netto)                                       | 0,49%  | 1,24%  | 4,10%   | 9,17%   | 13,96% | 2,97%  | 4,45% |
| Azioni<br>Europa<br>(DJ<br>Eurostoxx<br>50 netto) | -4,30% | 18,81% | -39,49% | -23,76% | 2,88%  | -8,65% | 0,95% |

**NOTA BENE** - I dati dei comparti Garantito e Crescita partono dal 31.1.2008, perché è da quella data che han cominciato ad esistere. I rendimenti dei comparti sono al netto dei costi e della fiscalità, mentre quelli dei benchmark e degli indici di mercato sono al netto della componente fiscale.

**ALTRI FONDI NEGOZIALI** - Per un confronto con gli altri fondi negoziali si vedano [l'articolo](#) e le allegate [tabelle](#) del collega Marco lo Conte, pubblicati sul Sole 24 Ore in data 24 ottobre 2010. Tenendo tuttavia presente che qui sopra, nella nostra tabella, il "rendimento medio annuo composto" è nei 5 anni solari (dallo 01.01.2005 al 31.12.2009) , mentre nella tavola di paragone del Sole24Ore è stato preso in esame il periodo che va dal 30.09.2005 al 30.09.2010.

\*\*\*\*\*

**Roma, 11 novembre 2010**

**ATTENZIONE!! ENTRO IL 31 DICEMBRE 2010 VANNO COMUNICATI  
I CONTRIBUTI NON DEDOTTI VERSATI AL FONDO NELL'ANNO PRECEDENTE.  
LA CIFRA DA COMUNICARE LA SI TROVA SUL CUD**

I giornalisti interessati devono comunicare al Fondo ( [MODULO COMUNICAZIONE CONTRIBUTI NON DEDOTTI](#)) entro il prossimo 31 dicembre l'eventuale importo dei contributi 2009 che non siano stati fiscalmente dedotti poichè eccedenti la deducibilità prevista dalla vigente normativa (€ 5.164). La cifra del contributo non dedotto viene computata direttamente dall'azienda che la specifica nel modello CUD al rigo 45. **Se la casella non contiene alcuna cifra, vi invitiamo a non inviare il modulo.**

\*\*\*\*\*

**Roma, 6 agosto 2010**

**CHIUSURA ESTIVA DEGLI UFFICI**

Gli uffici del Fondo Pensione Complementare Giornalisti Italiani resteranno chiusi per ferie estive da lunedì 9 agosto a lunedì 30 agosto 2010.

Pertanto, gli uffici riapriranno martedì 31 agosto, con il consueto orario dalle 09.00 alle 13.00.

\*\*\*\*\*

**Roma, 6 agosto 2010**

**PENSIONI - LA META' DEI FONDI E' TORNATA SUI MASSIMI DA TRE ANNI  
LA MANOVRA ALZA I PILASTRI**

[Articolo di Leo Campagna e Fabio Sottocornola da "Il Mondo" del 6 agosto 2010](#) (Formato Pdf)

\*\*\*\*\*

**Roma, 10 maggio 2010**

**MAL DI GRECIA? NO, GRAZIE** Pochissimi o nessuno, a seconda del comparto, i titoli della Repubblica greca nel nostro portafoglio. La verifica, effettuata anche per rispondere tempestivamente ad un'esplicita richiesta rivolta dalla Covip a tutti i fondi (circolare 28 aprile u.s.), ha dimostrato come nessun rischio sia stato corso dai nostri gestori finanziari sul fronte greco. In particolare alla data indicata:

Due comparti, il Garantito ed il Crescita (gestori, rispettivamente, Cattolica e Azimut), non avevano alcun titolo greco;

Il comparto Prudente aveva un'esposizione globale dello 0,99% (percentuale ottenuta facendo la media fra l'esposizione un po' più elevata di Allianz e quella minima di Pictet);

Infine il comparto Mix, come conseguenza d'un investimento limitato della sola Eurizon, era comunque molto al di sotto dell'1%.

\*\*\*\*\*

**Roma, 27 aprile 2010**

**FONDO: IL BILANCIO 2009 RECUPERA LE PERDITE. ALL'INSEGNA DELLA PRUDENZA IL 2010**

Il Consiglio di amministrazione del Fondo Pensione Complementare Giornalisti Italiani ha approvato all'unanimità il bilancio consuntivo dell'esercizio 2009, sottolineando il positivo risultato della gestione e dell'andamento di tutti i comparti. In particolare il comparto "prudente", al quale è iscritta la maggioranza dei giornalisti italiani, ha registrato un incremento del 9,46% al di sopra del benchmark di riferimento. Ottimi risultati sono stati realizzati anche nel comparto "mix" (14,85%), nel comparto "crescita" (13,86%) e nel comparto "garantito" (5,61%). Nel 2009 il tasso di rivalutazione del Tfr è stato dell'1,98%. Le performance positive del 2009 hanno consentito di recuperare le perdite dell'anno precedente. Da un'analisi dei rendimenti cumulati negli ultimi cinque anni emerge come il comparto "prudente" abbia ottenuto un incremento del 16,22% e il comparto "mix" del 10,23%. I comparti "garantito" e "crescita" hanno iniziato la loro operatività a partire dal 2008.

Il Consiglio di amministrazione ha sottolineato con particolare soddisfazione anche il contenimento delle spese generali di amministrazione che sono state pari allo 0,65% del flusso contributivo complessivo, confermando la linea politico-gestionale di contenimento complessivo dei costi, a fronte di una crescita del patrimonio gestito che è passato da quasi 192 milioni di euro a 269 milioni di euro con un incremento del 40,25%. Positiva è anche la valutazione sull'andamento della popolazione che ha registrato a fine esercizio un numero di 14.549 iscritti confermando una linea di costante adesione. In occasione dell'approvazione del bilancio il Consiglio di amministrazione si è anche soffermato ad esaminare l'andamento gestionale del primo trimestre di quest'anno i cui risultati devono ritenersi soddisfacenti, pure in presenza di elementi generali non del tutto positivi: con tassi di riferimento prossimi allo zero, di assorbimento della lieve volatilità di inizio anno e la permanenza di forti disequilibri dei mercati. In questo quadro è stato confermato il mandato ai gestori finanziari di assestarsi su una linea di prudenza.



[Bilancio di esercizio 2009](#) (Formato Pdf)



[Relazione al bilancio di esercizio 2009](#) (Formato Pdf)



[Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio di esercizio 2009](#) (Formato Pdf)

\*\*\*\*\*

**Roma, 31 marzo 2010**

**CONTRIBUTI AL FONDO E DICHIARAZIONE DEI REDDITI**

Come comportarsi in sede di dichiarazione dei redditi per dedurre i contributi versati nel 2009 al Fondo Pensione Complementare? Le aziende editoriali, in quanto sostitute d'imposta, procedono direttamente

alla deduzione dall'imponibile ai fini Irpef dei contributi a carico dei singoli giornalisti versati al Fondo Pensione Complementare.

Le aziende editoriali provvedono automaticamente alle deduzioni, così come previsto dalle norme di legge, indicando nel CUD la quota di contribuzione non dedotta. Pertanto, i giornalisti iscritti al Fondo, sia "vecchi" che "nuovi", non devono in alcun modo attivarsi all'atto della compilazione della denuncia dei redditi.

**Devono però comunicare al Fondo, entro il 31 dicembre 2010, l'importo della contribuzione che non è stata dedotta dal reddito. Nella maggior parte dei casi il contributo non dedotto è quello specificato dall'azienda nel modello CUD (riquadro 53).**

\*\*\*\*\*

**Roma, 25 febbraio 2010**

### **IL FONDO GIORNALISTI HA IN CASSA OLTRE 300 MILIONI DI EURO**

Un patrimonio che ormai supera i 306 milioni di euro e un andamento soddisfacente nonostante gli alti e bassi borsistici. La fotografia a fine gennaio 2010 del Fondo di previdenza complementare dei giornalisti (Fpcgi) ci consegna un capitale complessivo di 306.331.629,17 euro, così distribuito fra i comparti in ordine di grandezze crescenti: "Crescita" 679.499,46 euro; "Garantito" 13.544.608,08; "Mix" 84.297.273,47; "Prudente" 207.810.248,16.

Quanto alla gestione 2009, si era chiusa anch'essa con un bilancio positivo per tutt'e 4 i comparti. Il "Garantito" ha superato di gran lunga il proprio mandato (obbligo di garantire un rendimento pari a quello del Tfr); infatti ha chiuso con una performance netta del 5,6%, ben al di sopra al tasso de rivalutazione del Tfr. Il comparto "Prudente", scelto dalla maggioranza degli iscritti, ha registrato un incremento netto del 10,2%. A sua volta il "Mix" ha ottenuto un incremento del 14,8%. Infine il comparto "Crescita" – ossia quello con la più elevata composizione azionaria - ha registrato un aumento netto del 13,9%. Un buon risultato, tanto più se confrontato coi rendimenti degli altri fondi di pensione complementare. Benché i dati non siano perfettamente comparabili, poiché ogni fondo costruisce i propri comparti in maniere differenti, tuttavia emerge chiaramente che i rendimenti dei quattro settori del nostro Fpcgi si collocano in testa alla graduatoria: nelle prime posizioni della classifica 2009 dei fondi pensione di categoria e comunque sempre al di sopra della media.

Inoltre lo stesso confronto interno al Fondo giornalisti sarà nel 2010 facilitato. Dal gennaio di quest'anno, infatti, anche in considerazione della consistente crescita della massa monetaria gestita, quattro nuovi gestori (Allianz, Generali, Pictet e Zenit) sono stati affiancati ai tre già presenti (Azimut, Eurizon Capital e Cattolica) con l'esplicito obiettivo di raffrontare le rispettive capacità gestionali e di realizzare, attraverso una trasparente competizione, risultati sempre migliori.