

Alla cortese attenzione di:  
**Associati**  
**Fonti Istitutive**  
**Direzioni Risorse Umane**

## **Risultati 2020**

A fine anno il Fondo conta 1.540 associati con un tasso di adesione del 100%. Il patrimonio del Fondo è pari a 493,4 milioni di euro. I contributi raccolti ammontano a 40,5 milioni di euro, le uscite per prestazioni e riscatti a 20,4 milioni di euro. Il Fondo registra, al 31/12/2020, i seguenti risultati:

Variazione del valore della quota (*) dopo n anni				Rendimento medio annuo composto		
COMPARTO	1 anno	3 anni	5 anni	ultimi 5 anni	da inizio gestione	data inizio gestione
GARANTITO ASSICURATIVO	1,71%	5,72%	11,28%	2,16%	2,42%	20/02/2013
BILANCIATO	3,44%	9,00%	13,52%	2,57%	3,10%	01/11/2005
DINAMICO	5,20%	13,51%	21,70%	4,01%	3,57%	01/11/2005
TFR (per confronto)	1,25%	4,66%	8,07%	1,57%	1,96%	01/11/2005
INFLAZIONE	-0,10%	1,29%	2,50%	0,49%	1,16%	01/11/2005

(\*) al netto delle imposte, delle commissioni dei gestori e delle spese amministrative  
 Avvertenza: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

## **Politica d'investimento e gestione finanziaria:**

Il 2020 è stato un anno complesso, segnato dalla crisi determinata dalla pandemia COVID-19. I mercati azionari, dopo i massimi di inizio anno, hanno vissuto nel primo trimestre del 2020 una situazione di grande turbolenza. I ribassi accusati a metà marzo sono stati, per alcuni mercati azionari, superiori al 30% rispetto a fine 2019.

Nel corso dei mesi successivi, gli interventi coordinati delle Banche Centrali e dei Governi di tutti i paesi sviluppati e le notizie positive circa gli sviluppi dei vaccini hanno riportato fiducia nel proseguimento di un percorso di crescita economica una volta superata la crisi pandemica, permettendo ai mercati azionari un robusto recupero. In particolare, il mercato azionario statunitense rappresentato dall'indice S&P ha registrato nel 2020 una crescita del 16%, spinto prevalentemente dai titoli tecnologici. Il mercato azionario europeo ha invece solo in parte recuperato le perdite del primo trimestre, chiudendo l'anno con un calo del 4%.

In tale contesto, le gestioni finanziarie del Fondo hanno fatto registrare, per tutti i comparti, rendimenti positivi nel corso del 2020.

## **Scelta del comparto:**

Si raccomanda agli associati di scegliere il comparto d'investimento più adeguato tenendo conto, in particolare, della propria propensione al rischio finanziario e del periodo di permanenza nel Fondo.

A questo proposito, ricordiamo che nel 2020 è stato attivato il nuovo programma LIFE CYCLE che consente, a scadenze prefissate, di trasferire in maniera automatica

la posizione maturata e i contributi futuri al comparto più adatto in relazione all'età anagrafica dell'aderente e, pertanto, al tempo mancante al pensionamento.

Inoltre, rimane in vigore la possibilità di destinare i versamenti a due comparti anziché ad uno solo, modulando opportunamente il profilo rischio/rendimento degli investimenti della posizione individuale.

Sul sito del Fondo è disponibile la Nota Informativa, che riporta le caratteristiche ed il grado di rischio di ciascun comparto, nonché la modulistica per attivare il profilo LIFE CYCLE o richiedere la modifica del comparto d'investimento.

Roma, 31 gennaio 2021

**Il Presidente**  
Claudia Vignati

[www.fopdire.it](http://www.fopdire.it)