

**PEGASO**

Fondo Pensione complementare a capitalizzazione e a contributo definito per i dipendenti delle imprese di servizi di pubblica utilità

PEGASO

Fondo Pensione complementare

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 100

Via Savoia, 82
00198 Roma

C.F. 97154520585

telefono
+39.06.85357425
fax
+39.06.85302540

email
info@fondopegaso.it

Roma, 16.01.2018

Prot. 2018.0001659/AM

Alla cortese attenzione di:

- Iscritti al Fondo Pegaso
- Parti istitutive
- Delegati all'Assemblea di Pegaso
- Aziende associate
 - Direzioni del personale
 - RSU aziendali

Circolare 3/2018 – Il volo di Pegaso prosegue nel 2017

Per il nono anno consecutivo (il sesto per il comparto Dinamico), i rendimenti di Pegaso sono risultati positivi. Si riportano di seguito i rendimenti netti annuali dei comparti dalla loro nascita (sono esclusi i rendimenti conseguiti su frazioni di anno così come richiede la Covip per la Nota Informativa):

	Bilanciato	Dinamico	Garantito
2003	6,78%	n.d.	n.d.
2004	5,24%	n.d.	n.d.
2005	8,96%	n.d.	n.d.
2006	3,28%	n.d.	n.d.
2007	1,81%	1,10%	n.d.
2008	-7,44%	-17,21%	4,03%
2009	9,12%	10,97%	2,38%
2010	4,83%	7,79%	0,75%
2011	1,39%	-1,47%	0,47%
2012	9,44%	8,31%	3,68%
2013	7,77%	10,57%	2,05%
2014	8,16%	10,80%	1,43%
2015	2,30%	3,35%	0,88%
2016	3,46%	3,73%	0,55%
2017	2,81%	4,69%	0,55%
3 anni	2,86%	3,92%	0,66%
5 anni	4,87%	6,58%	1,09%
10 anni	4,07%	3,81%	1,67%
15 anni	4,44%	n.d.	n.d.

Il comparto Bilanciato, che raccoglie l'82% del patrimonio, ha avuto un rendimento cumulato "**composto**" negli ultimi 15 anni pari a **91,86%** (rendimento medio annuo composto **4,44%**); nello stesso periodo la rivalutazione cumulata del Tfr è stata pari al **42,54%** (rendimento medio annuo composto **2,33%**).

L'andamento positivo dei comparti di Pegaso, associato al contributo aziendale e ai vantaggi fiscali di cui hanno beneficiato gli aderenti rendono indubbia la convenienza della scelta effettuata dagli iscritti a Pegaso.

Siamo certificati



I risultati 2017 in dettaglio

A differenza del 2016, il 2017 si è caratterizzato da una minore rischiosità ed è stato sostenuto a livello globale dai segnali generalizzati di crescita e dalla graduale normalizzazione della politica monetaria delle banche centrali che fino ad ora non ha pregiudicato l'andamento dei mercati finanziari.

La redditività dei comparti è stata principalmente beneficiata dall'andamento dei mercati azionari che ad esempio negli Stati Uniti hanno raggiunto i valori massimi mai registrati, mentre l'indebolimento del dollaro statunitense ha parzialmente controbilanciato tale andamento positivo.

Come detto in apertura, nel 2017 tutti i comparti hanno chiuso con performance nette positive rispettivamente pari a **2,81%** per il Bilanciato, **4,69%** per il Dinamico e **0,55%** per il Garantito.

I comparti Bilanciato e Dinamico continuano ad evidenziare una crescita sostenuta, considerando anche il basso livello del tasso di inflazione, evidenziando risultato di valore su tutti gli orizzonti temporali considerati.

Il comparto Garantito chiude il quinto anno della nuova convenzione con un rendimento cumulato composto pari a **5,57%**, inferiore alla rivalutazione netta del Tfr (**7,75%**). Si ricorda che la nuova convenzione con i gestori prevede una garanzia di restituzione del capitale e il consolidamento dei risultati conseguiti a fine anno. Quindi le posizioni degli iscritti rivalutate con i rendimenti del 2017 costituiranno la base del nuovo capitale garantito.

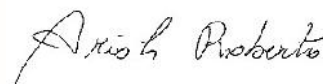
La fase del ciclo della crescita che tende ad accelerare e la prosecuzione della normalizzazione dei tassi di interesse, a fronte della crescita delle aspettative inflazionistiche, oltre all'elevata incertezza legata a rischi geopolitici, potrebbero condurre a una fase caratterizzata da maggiori turbolenze che rendono opportuna una valutazione sull'adeguatezza della linea di investimento prescelta da ciascun aderente; a coloro che abbiano l'intenzione, in ragione del ridotto orizzonte temporale di appartenenza al fondo, di ridurre la rischiosità dell'investimento, si ricorda che il fondo pensione, oltre all'opzione di cambio del comparto, ha introdotto la possibilità di suddividere la posizione su due comparti.

Infine, desidero ringraziare a nome del Consiglio di Amministrazione del fondo pensione gli iscritti che nel 2017 hanno continuato a dimostrare grande fiducia nel fondo pensione, permettendo di superare i 31 mila e 300 iscritti e di avvicinarsi in modo importante alla soglia del miliardo di euro di patrimonio, con una sensibile crescita della contribuzione versata (oltre 96 milioni di euro, +7% rispetto al 2016).

Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci.

Cordiali saluti

Il Presidente
Roberto Arioli



Siamo certificati



www.fondopegaso.it

