

Quali Investimenti per Fondi Pensione e Fondi Professionali

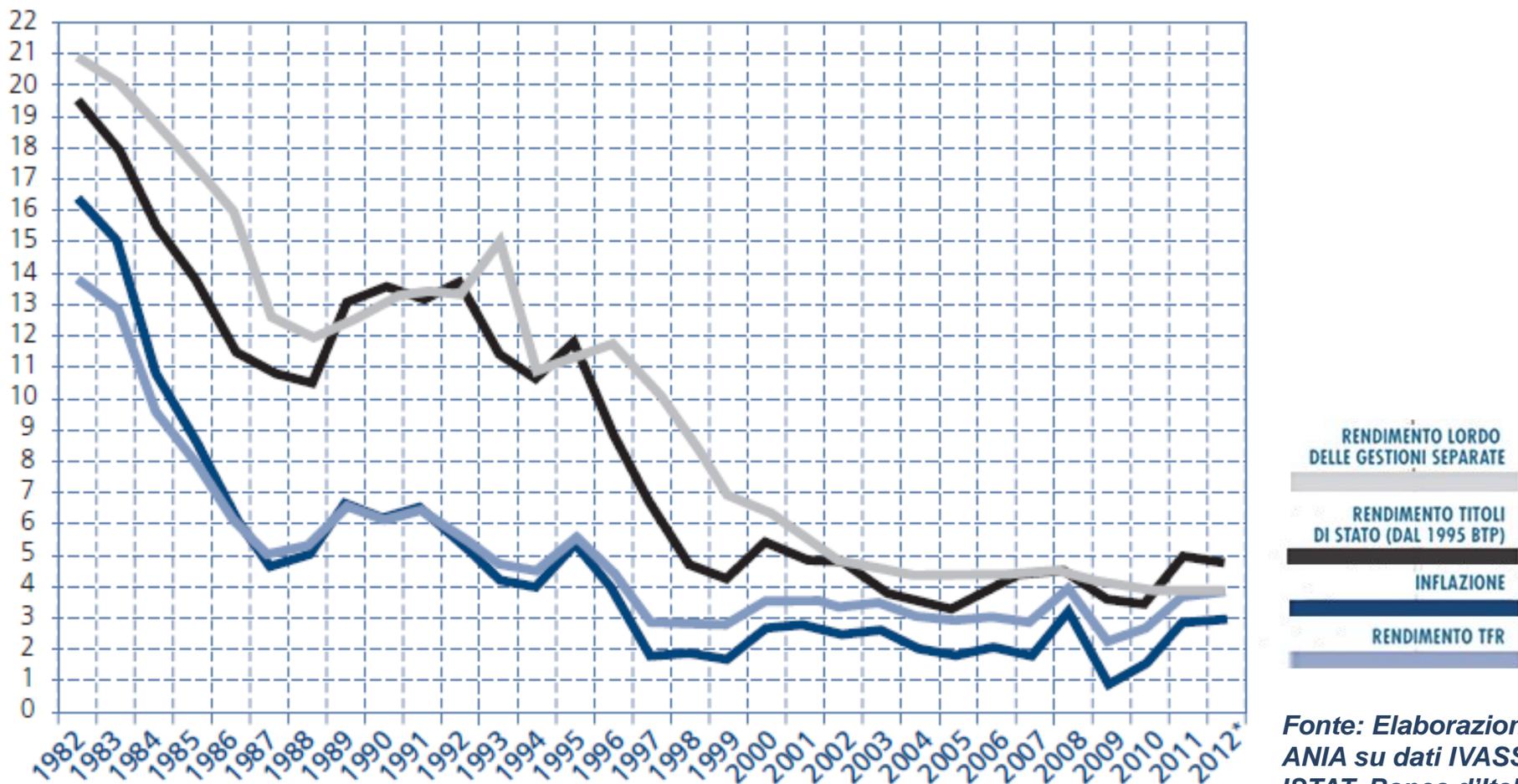
CATTOLICA
previdenza





IL CONFRONTO TRA GESTIONI SEPARATE E TITOLI REDDITO FISSO

CONFRONTO TRA I RENDIMENTI

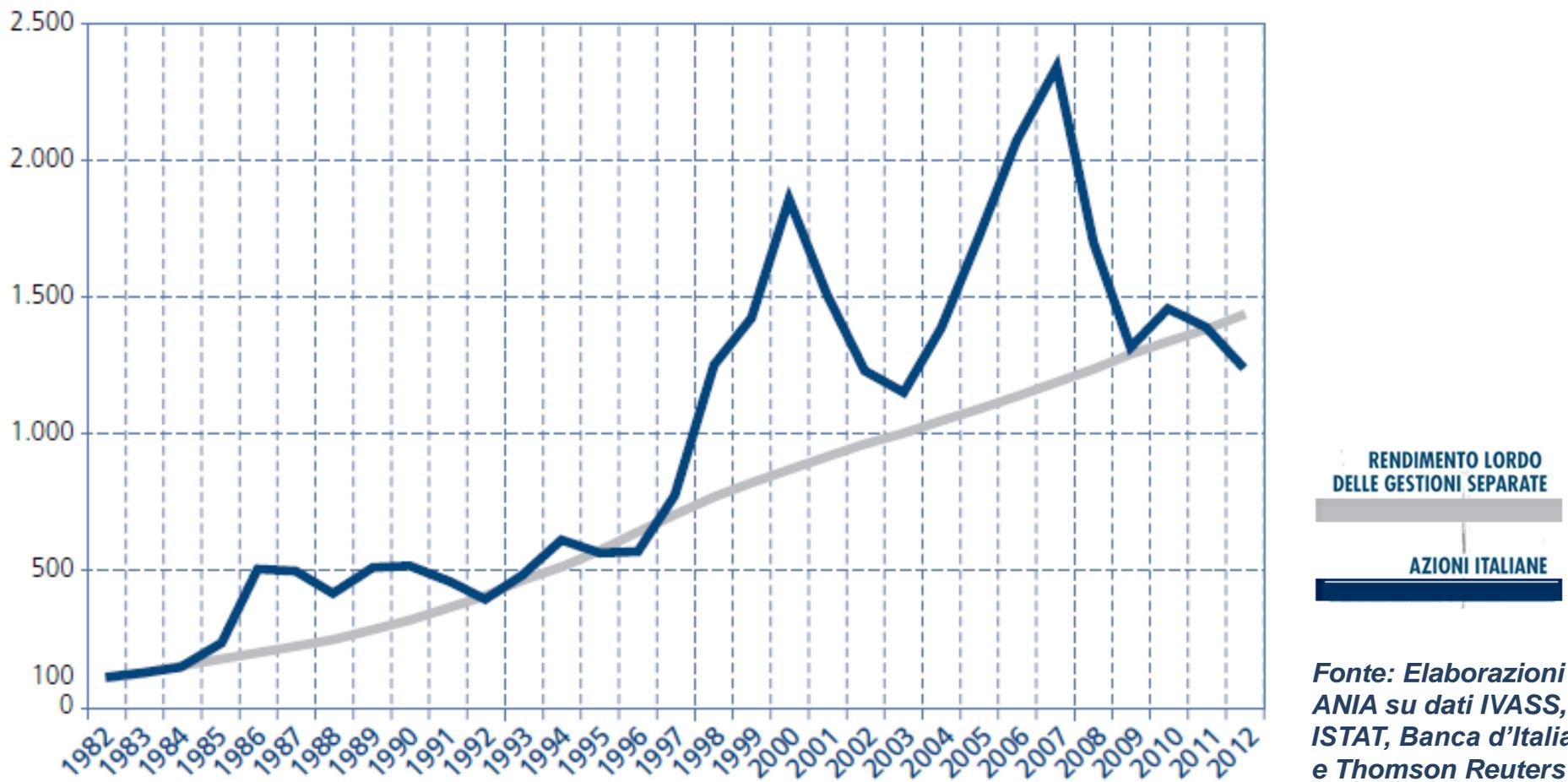


Fonte: Elaborazioni ANIA su dati IVASS, ISTAT, Banca d'Italia e Thomson Reuters



IL CONFRONTO CON I MERCATI AZIONARI

CONFRONTO TRA GESTIONI SEPARATE E AZIONI ITALIA



Fonte: Elaborazioni ANIA su dati IVASS, ISTAT, Banca d'Italia e Thomson Reuters



ANDAMENTO 2013

Rendimento Medio Gestioni Separate*

* Fonte *ILSole24Ore*

3,96%

Rendistato*

* *Rappresenta il rendimento medio lordo ponderato dei BTP soggetti a imposta e con vita residua superiore ad un anno.*

3,35%

Inflazione

1,17%

Rivalutazione T.F.R.

1,70%

CATTOLICA
previdenza

Rendimenti certificati 2013

Gestione Previdenza Più

4,57%

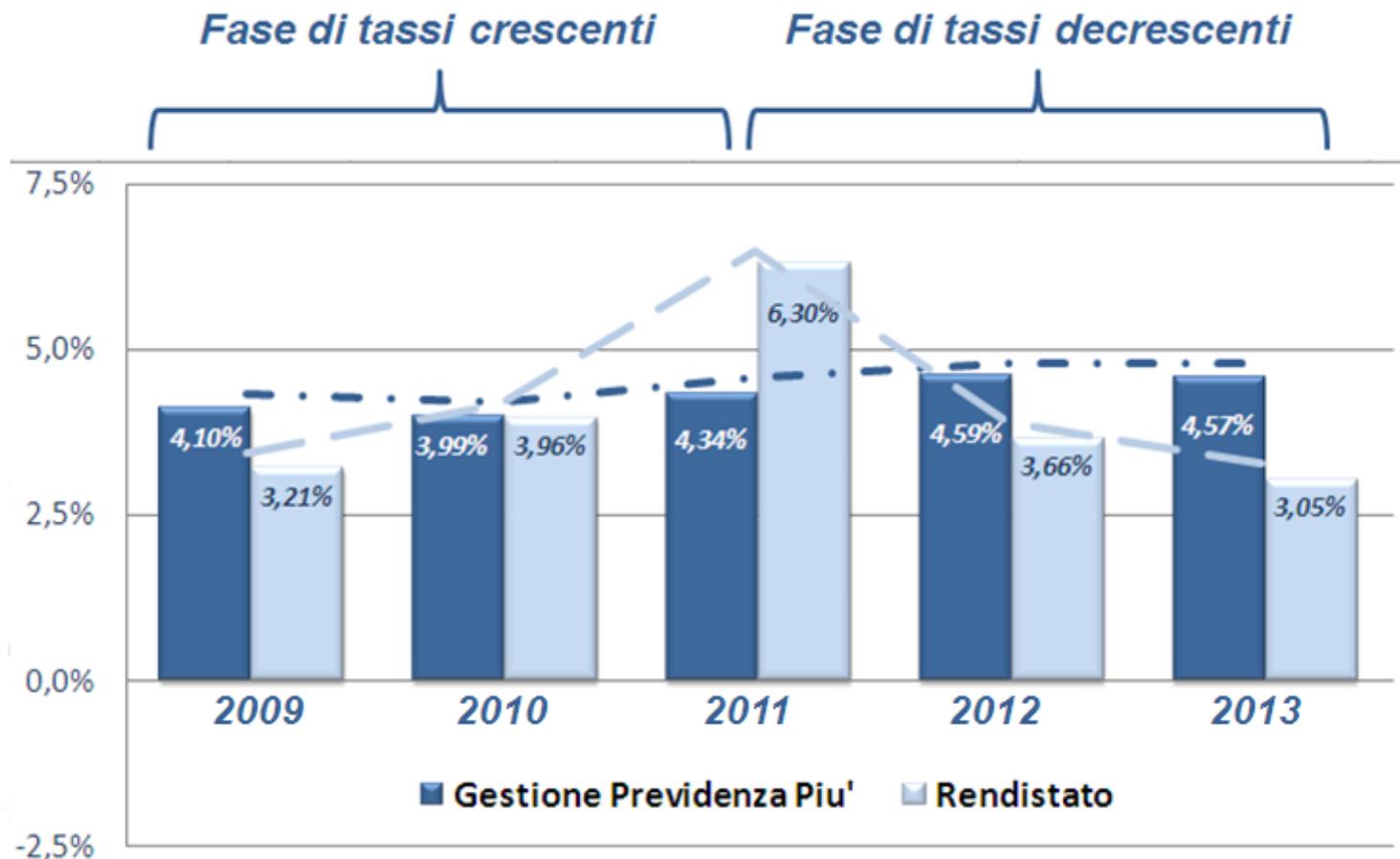
CP Previ

5,01%



STABILIZZAZIONE DEI RISULTATI E BASSA VOLATILITÀ

La contabilizzazione a valori d'acquisto o di realizzo permette di ottenere una volatilità inferiore rispetto ad una gestione mark-to-market.





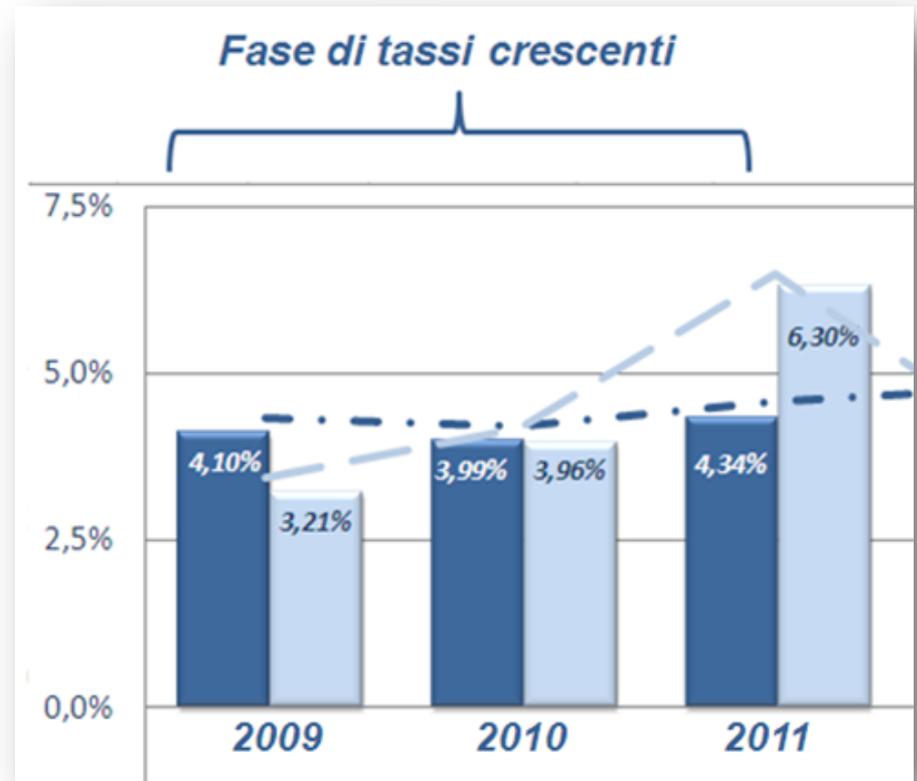
STERILIZZAZIONE VOLATILITÀ

TASSI CRESCENTI

*Negli anni 2009 – 2011
l'incremento dei tassi sul teorico
portafoglio di BTP è stato pari al 3,09%
passando da un tasso di rendimento
medio del 3,21% al 6,30%*

*Tale aumento avrebbe comportato, su
un teorico portafoglio di soli btp con
durata finanziaria simile al btp a 5 anni,
una potenziale perdita in conto capitale
- valutata al mark-to-market - pari a 15
punti base, non tenendo conto del
flusso cedolare del periodo.*

*Tale andamento non pregiudica il capitale investito nella Gestione - che pure ha
incrementando il rendimento dal 3,96% al 4,34% - in forza della garanzia di capitale
operante sull'intero fondo di gestione separata sottostante.*



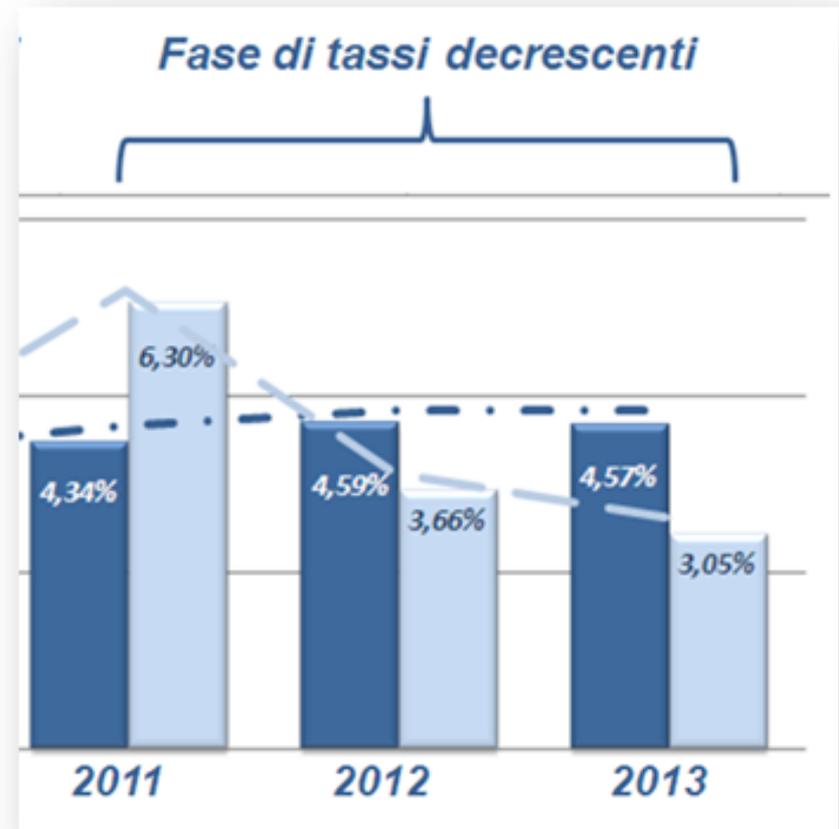


STERILIZZAZIONE VOLATILITÀ

TASSI DECRESCENTI

Negli anni 2011 - 2013 lo stesso portafoglio di BTP ha subito una contrazione dei rendimenti passando dal 6,30% al 3,05%, con valutazione al mark to market.

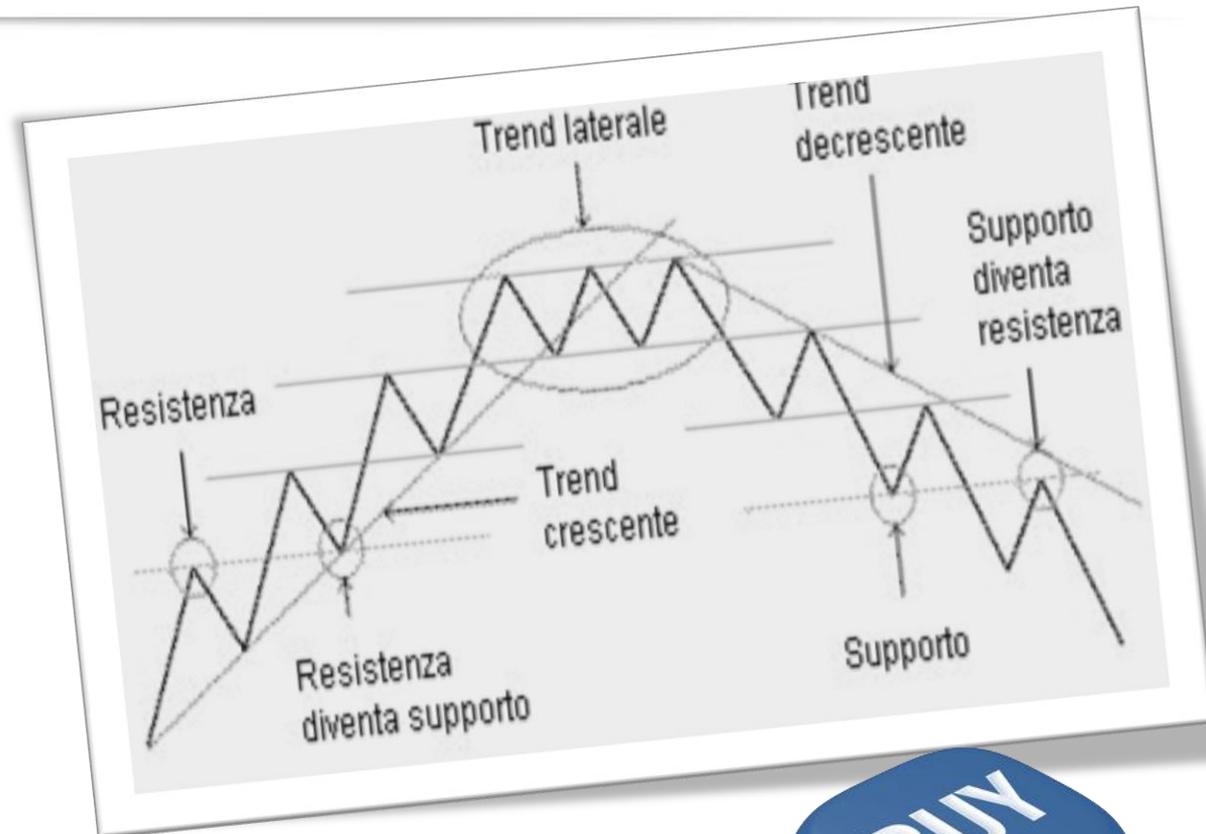
Al contrario, il portafoglio della gestione separata, sul medesimo arco temporale, ha mantenuto un rendimento pari al 4,57% riducendo in maniera sensibile l'effetto di contrazione dei rendimenti.





RIDOTTO RISCHIO DI TIMING DELL'INVESTIMENTO E MUTUALITA'

La contabilizzazione a valori d'acquisto o di realizzo consente di evitare costose deviazioni tattiche dettate dalla necessità di limitare perdite "latenti".



Tale caratteristica garantisce anche una certa mutualità fra diverse generazioni limitando però l'effetto sul singolo Assicurato del rischio di timing dell'investimento.





- SICUREZZA DEL CAPITALE INVESTITO
- CAPITALE E PRESTAZIONI GARANTITE
- CONSOLIDAMENTO DEI RISULTATI
- STERILIZZAZIONE VOLATILITÀ
- ASSET ALLOCATION NON CONDIZIONATA DA OBIETTIVI DI BREVE PERIODO
- MUTUALITÀ E RIDOTTO RISCHIO DI TIMING DELL'INVESTIMENTO



Quali Investimenti per Fondi Pensione e Fondi Professionali

CATTOLICA
previdenza

