



CONVEGNO DI PRIMAVERA 2019



I nuovi scenari economici per gli investitori: mercati, BCE e UE

Mercoledì 13 marzo 2019

Cassa Italiana di Previdenza e Assistenza Geometri, Roma

Convegno di primavera

I nuovi scenari economici per gli investitori: mercati, BCE e UE

Rendimenti a confronto*: 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, ultimi 3, 5 e 10 anni (valori percentuali)

	2018	2017	2016	2015	2014	Rendimento medio composto**			Rendimento complessivo**		
						3 anni	5 anni	10 anni	3 anni	5 anni	10 anni
Fondazioni Bancarie		5,3	3,4	3,4	5,5	3,4	4,6	4,4	10,55	23,0	
Fondi negoziali	-2,5	2,6	2,7	2,7	7,3	2,67	4,12	3,33	8,22	22,39	38,80
Fondi preesistenti	-2	3,2	3,3	2	5	2,7	3,4	3,27	8,32	18,17	37,99
Fondi aperti	-4,5	3,3	2,2	3	7,5	2,83	4,79	2,98	8,74	26,36	34,20
PIP - Gestioni separate	1,7	1,9	2,1	2,5	2,9	2,27	2,58	2,88	6,95	13,58	32,82
PIP - Unit linked	-6,5	2,2	3,6	3,2	6,8	3	5,29	2,17	9,27	29,42	23,94
Rivalutazione TFR	1,95	2,01	1,5	1,2	1,3	1,47	1,48	2,11	4,46	7,62	23,19
Inflazione	1,14	1,23	-0,1	0,09	0	0,363	0,458	1,369	1,08	2,3	14,5
Media quinquennale PIL	1,35	0,53	0,514	0,625	-0,316	0,58	0,3	1,28	1,77	1,5	13,48

*Per i fondi pensione si tratta dei rendimenti netti annui composti tratti dalla Relazione Covip per l'anno 2017, ossia al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva (TFR compreso). **Numeri in verde = stima**

**Rendimento medio composto e rendimento complessivo a 3, 5 e 10 anni sono calcolati con riferimento al 2017

Con i rendimenti al 2016, la media a 3 anni era 4,26% x FoB; 4,2% x Neg; 3,4% x Prees; 1,4% x TFR;

Con i rendimenti al 2016, la media a 5 anni era 4,2% x FoB; 5,2% x Neg; 4% x Prees; 1,7% x TFR;

Con i rendimenti al 2016, la media a 10 anni era 4,46% x FoB; 3,3% x Neg; 4% x Prees; 2,3% x TFR;



Convegno di primavera

I nuovi scenari economici per gli investitori: mercati, BCE e UE

I rendimenti delle forme pensionistiche complementari al 31/12/2017 (valori in %)

Fondi Pensione Negoziali	2,6	Fondi Pensione aperti	3,3	PIP "nuovi"	2,2	RENDIMENTI OBIETTIVO	
Garantito	0,8	Garantito	0,6	Unit Linked	2,2	Rivalutazione TFR	2,01
Obbligazionario Puro	-0,2	Obbligazionario	-1	Obbligazionario	-1	Inflazione	1,23
Obbligazionario Misto	2,6	Obbligazionario misto	0,4	Bilanciato	2,3	Media quinquennale del PIL	0,53
Bilanciato	3,1	Bilanciato	3,7	Azionario	3,2		
Azionario	5,9	Azionario	7,2				

I rendimenti delle forme pensionistiche complementari al 31/12/2018 (valori in %)

Fondi Pensione Negoziali	-2,5	Fondi Pensione aperti	-4,5	PIP "nuovi"	-6,5	RENDIMENTI OBIETTIVO	
Garantito	-1,1	Garantito	-1,8	Unit Linked	-6,5	Rivalutazione TFR	1,95
Obbligazionario Puro	-0,6	Obbligazionario Puro	-0,8	Obbligazionario	-1,4	Inflazione	1,14
Obbligazionario Misto	-2,4	Obbligazionario misto	-1,8	Bilanciato	-5,9	Media quinquennale del PIL	1,35
Bilanciato	-2,8	Bilanciato	-4,8	Azionario	-8,9		
Azionario	-5,3	Azionario	-8,0				



Convegno di primavera

I nuovi scenari economici per gli investitori: mercati, BCE e UE

INDICI	2016	2017	2018	28.02.2019
FTSE MIB	-10,20%	13,61%	-16,15%	12,75%
FTSE 100	14,43%	7,63%	-12,48%	5,15%
CAC	4,86%	9,26%	-10,95%	10,78%
DAX	6,87%	12,51%	-18,26%	9,06%
IBEX 35	9,54%	19,42%	-6,24%	11,08%
S&P500	-2,01%	7,40%	-14,97%	8,64%
NASDAQ	6,63%	28,24%	-3,88%	13,52%

Elaborazioni dati ITP

INDICI	28.02.2019 %	1 year %	3 year %	5 year %
MSCI World NR USD	11,45	7,57	10,89	10,72
MSCI Europe NR EUR	10,6	1,26	6,84	4,67
MSCI Italy NR EUR	12,7	-5,85	7,34	2,05
BBg Barc Euro Agg. Govt 1-3yr TR EUR	-0,08	-0,10	-0,11	0,34
BBg Barc Euro Agg. Corp 1-3yr TR EUR	0,45	0,09	0,68	0,95
BBg Barc Euro Agg. Corps TR EUR	1,78	0,8	2,18	2,65
BBgBarc Euro Infln Lkd TR EUR	0,05	-1,21	1,3	1,71
BBg Barc US Corp. Bond TR USD	2,97	9,93	2,12	7,28
Fideuram Liquidità Area Euro TR EUR	0,00	-0,62	-0,61	-0,44
Fideuram Obbl Eur Govt M/L Temn TR EUR	0,53	-0,95	-0,20	1,35
JPM EMBI Global TR USD	5,48	9,71	4,20	8,89

Fonte: Morningstar



Convegno di primavera

I nuovi scenari economici per gli investitori: mercati, BCE e UE

Tasso di occupazione
15-64 anni

GEO/TIME	2017
Sweden	76,9
Netherlands	75,8
Germany*	75,2
Denmark	74,2
Estonia	74,1
Czechia	73,6
Austria	72,2
Lithuania	70,4
Latvia	70,1
Finland	70,0
Slovenia	69,3
Malta	69,2
Hungary	68,2
Portugal	67,8
European Union ***	67,7
Ireland	67,7
Bulgaria	66,9
Luxembourg	66,3
Slovakia	66,2
Poland	66,1
Cyprus	65,6
France**	65,2
France	64,7
Romania	63,9
Belgium	63,1
Spain	61,1
Croatia	58,9
Italy	58,0
Greece	53,5

*(until 1990 former territory of the FRG)

** (metropolitan)

*** (current composition)

Tasso di occupazione
55-64 anni

GEO/TIME	2017
Sweden	76,4
Germany*	70,1
Denmark	68,9
Estonia	68,1
Lithuania	66,1
Netherlands	65,7
Finland	62,5
Latvia	62,3
Czechia	62,1
Ireland	58,4
Bulgaria	58,2
European Union***	57,1
Portugal	56,2
Cyprus	55,3
Slovakia	53,0
Italy	52,2
Hungary	51,7
France**	51,4
France	51,3
Austria	51,3
Spain	50,5
Belgium	48,3
Poland	48,3
Malta	47,2
Romania	44,5
Slovenia	42,7
Croatia	40,3
Luxembourg	39,8
Greece	38,3

Tasso di occupazione
15-24 anni

GEO/TIME	2017
Netherlands	62,3
Denmark	56,3
Austria	50,6
Malta	47,3
Germany*	46,5
Sweden	44,9
Finland	42,5
Estonia	40,5
Ireland	40,0
European Union***	34,7
Slovenia	34,7
Latvia	33,0
Lithuania	30,4
Poland	29,6
Czechia	29,1
France**	29,1
Hungary	29,0
France	28,7
Cyprus	27,6
Slovakia	26,9
Croatia	25,9
Portugal	25,9
Luxembourg	25,8
Romania	24,5
Bulgaria	22,9
Belgium	22,7
Spain	20,5
Italy	17,1
Greece	14,1

Tasso di occupazione
15-64 anni femminile

GEO/TIME	2017
Sweden	75,4
Denmark	71,5
Germany*	71,5
Netherlands	71,3
Estonia	70,9
Lithuania	70,2
Finland	68,5
Latvia	68,4
Austria	68,2
Czechia	66,2
Slovenia	65,8
Portugal	64,8
Bulgaria	63,1
European Union***	62,5
Luxembourg	62,5
Ireland	62,4
France**	61,7
Cyprus	61,4
Hungary	61,3
France	61,2
Slovakia	60,3
Poland	59,5
Belgium	58,7
Malta	57,6
Romania	55,8
Spain	55,7
Croatia	54,0
Italy	48,9
Greece	44,4

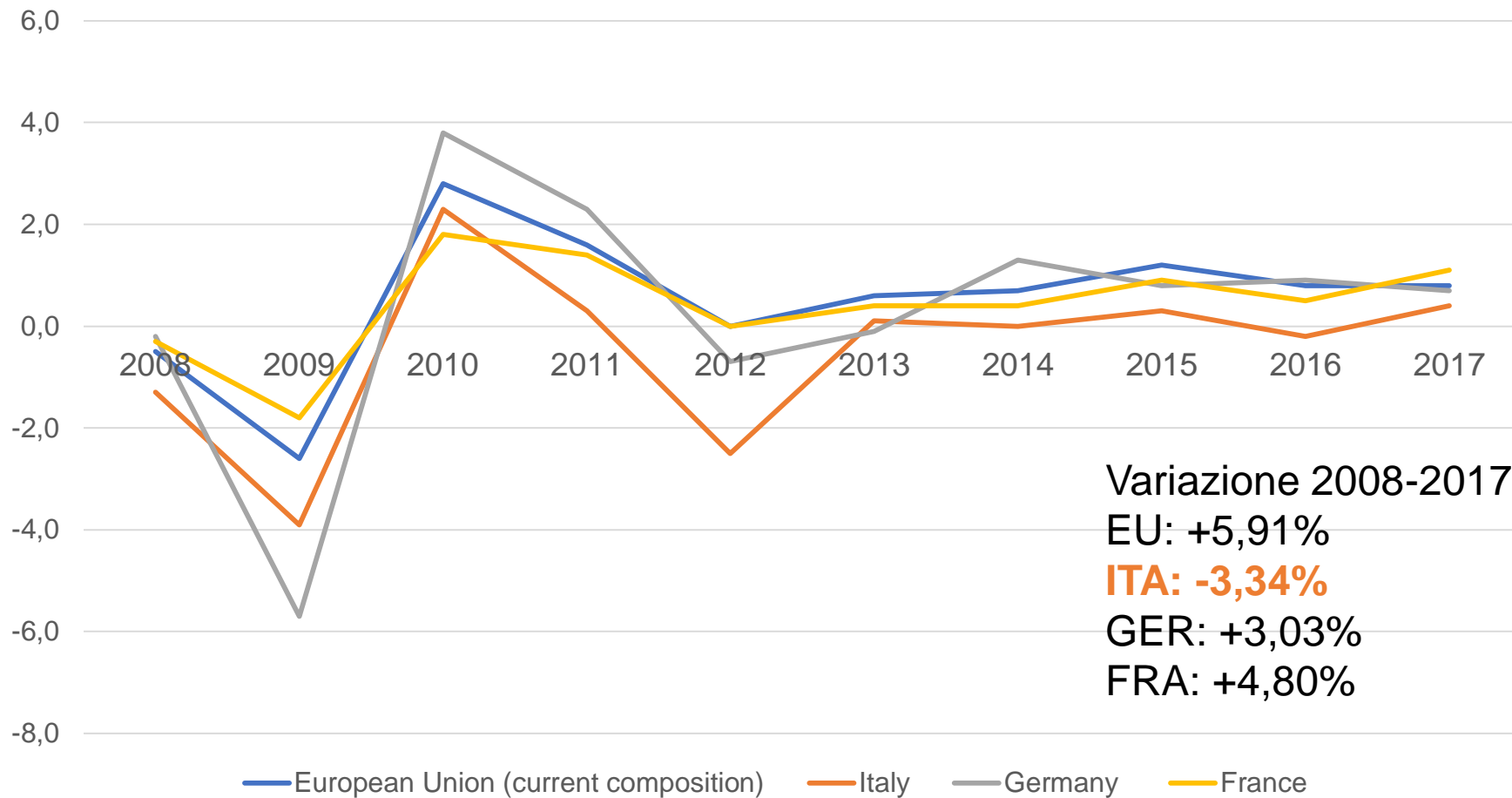
Fonte: Eurostat



Convegno di primavera

I nuovi scenari economici per gli investitori: mercati, BCE e UE

La produttività: tasso di crescita reale della produttività del lavoro per persona



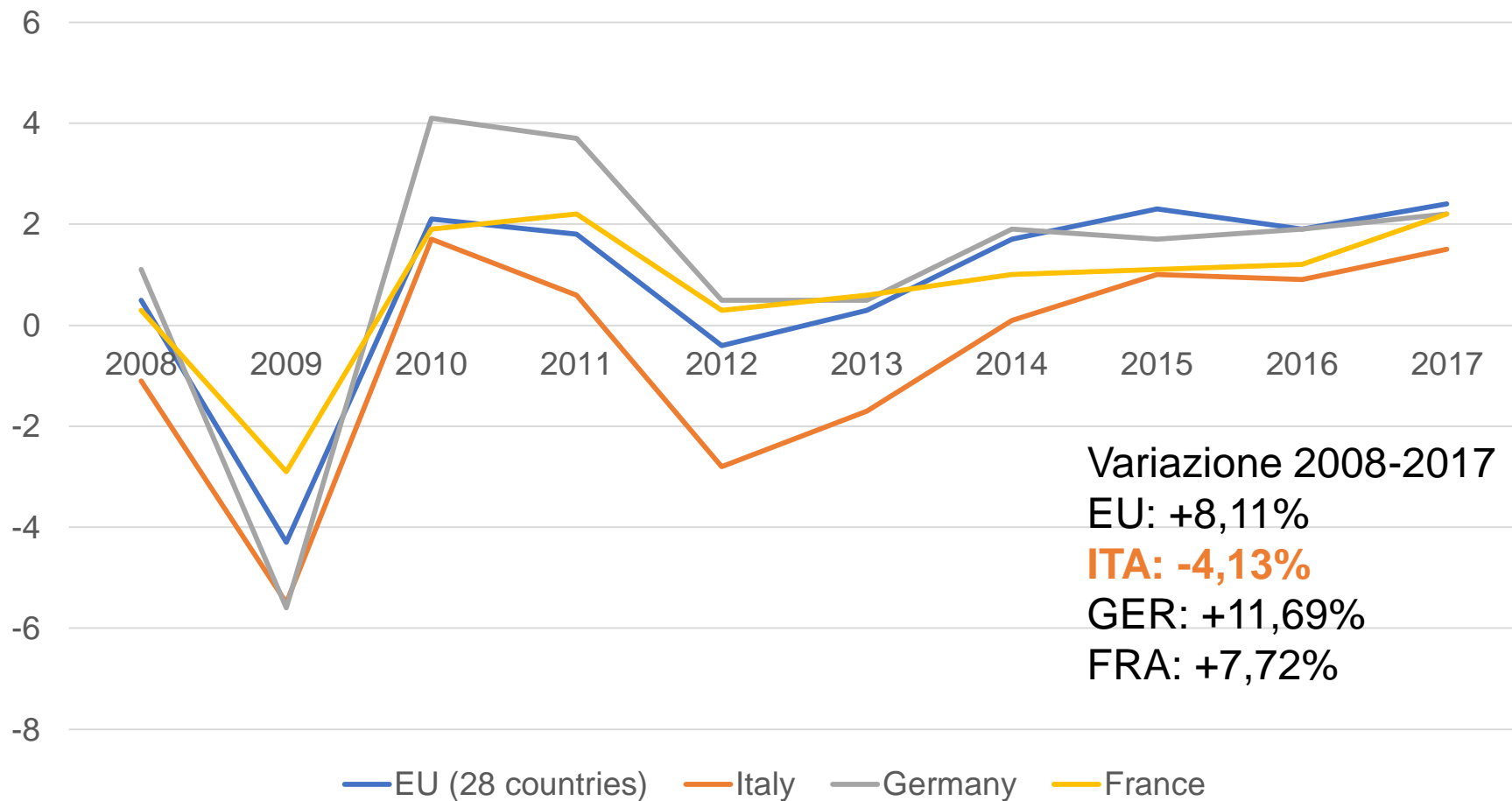
Fonte: Eurostat



Convegno di primavera

I nuovi scenari economici per gli investitori: mercati, BCE e UE

L'andamento del Pil: tasso di crescita del PIL reale



Fonte: Eurostat



PROSSIMI APPUNTAMENTI



Forum sul Welfare integrato *Welfare integrato e investimenti sostenibili: una strada per il futuro*

Mercoledì 10 Aprile 2019
**Cassa Nazionale di Previdenza
e Assistenza Forense**

