

INDICI & RENDIMENTI

I numeri per valutare il patrimonio

QUANTO VALGONO

NELLE PAGINE CHE SEGUONO i lettori troveranno una serie di tabelle, elaborate dall'ufficio studi di *Milano Finanza* e in collaborazione con alcuni dei migliori centri di analisi italiani, attraverso cui potranno verificare, e in un certo senso misurare, la validità degli investimenti che compongono il loro patrimonio. Si parte dai mercati finanziari per valutare quanto abbiano saputo remunerare (o meno) gli investimenti effettuati: azioni e obbligazioni statali e societarie, in Italia e all'estero. Poi, una panoramica sugli strumenti di risparmio gestito più tradizionali: fondi comuni e sicav. E per finire si passa alla moneta, ovvero all'euro, per constatarne la perdita di valore del tempo, al mattone, bene rifugio per eccellenza. Buona lettura dunque, e buona misurazione. Se poi ci fossero quesiti particolari o richieste di valutazione di investimenti non presenti, scrivete a patrimoni@class.it, oppure a Patrimoni - rubrica *lettere dei lettori*, via Burigozzo 5, 20122 - Milano.

Note

Le tabelle di Patrimoni, elaborate dal servizio Banca dati e analisi finanziaria di Milano Finanza, danno conto delle performance dei diversi segmenti dei mercati finanziari in ottica di medio lungo termine. Abbiamo ipotizzato di rispondere alla domanda: quanto ha reso un'azione, ma anche un fondo o un paniere di obbligazioni, se l'avessi tenuto per alcuni anni nel mio portafoglio? Incassando quindi i dividendi annuali e le eventuali azioni gratuite, se ce ne sono state, qual è stato il rendimento totale medio annuo a partire dalle diverse date? Abbiamo perciò selezionato un paniere di titoli presenti nel listino di Milano, in Europa e a Wall Street. Tra i fondi e le sicav abbiamo selezionato i prodotti a maggiore diffusione basando la scelta sull'entità del patrimonio netto e sul maggior numero di anni di gestione.

Titoli di stato italiani

Variazione % dei prezzi al 11/9/2013

	3 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni
BBKIT BOT Lordo	0,15	1,25	4,59	5,86	9,85
BKIT BTP Lordo	-0,13	7,74	18,89	11,74	29,37
BKIT CCT Lordo	0,87	6,02	13,75	9,04	12,98
BKIT CTZ Lordo	0,19	2,58	8,42	9,01	16,78

Fonte: Indici MTS Italy (ex indici Banca d'Italia)

* Le variazioni percentuali per i titoli della zona euro includono gli interessi maturati reinvestiti

** Per i titoli con scadenza inferiore al periodo indicato nelle colonne, si ipotizza il caso di un investitore che abbia continuato a ricomprare il titolo alla scadenza.

BORSA ITALIANA - Selezione Ftse Mib

Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ansaldo STS	-	-	-	-	4,7	2,3	6,7	4,5	-1,9	-2,2	10,7	9,0
Atlantia	7,4	6,0	2,3	-1,6	-2,5	4,5	-7,4	4,3	-2,5	0,8	12,5	6,5
Autogrill	0,8	4,0	0,2	-0,6	-0,1	9,8	-0,9	15,9	6,4	1,9	26,8	31,8
Azimut	-	-	18,2	18,6	13,3	23,6	12,4	36,9	18,3	40,7	79,4	53,2
A2a	-8,4	-4,5	-6,5	-8,7	-9,4	-7,7	-22,4	-12,8	-18,4	-16,0	-9,0	45,5
B M. Paschi Siena	-15,9	-16,0	-18,3	-20,8	-27,3	-26,5	-34,9	-33,6	-36,7	-38,9	-14,7	-12,8
B P Emilia Romagna	-3,9	-3,8	-5,5	-7,4	-10,8	-9,9	-16,8	-12,3	-16,5	-19,0	-1,6	1,6
B Pop Milano	-8,6	-8,4	-12,9	-16,7	-22,2	-19,2	-29,0	-23,8	-32,3	-26,6	12,8	-15,7
Banca Popolare	-13,7	-14,9	-18,4	-21,4	-25,5	-18,0	-32,1	-22,9	-22,2	-27,9	2,5	-16,2
Buzzi Unicem	4,6	5,7	2,6	0,7	-1,9	-2,4	-8,9	-2,0	-1,7	7,5	30,1	3,2
Campari	14,7	14,4	12,8	11,6	9,1	13,2	11,5	21,8	15,3	8,2	10,1	6,7
Diasorin	-	-	-	-	-	13,3	14,5	16,7	5,7	-1,4	31,3	1,5
Enel	-3,4	-2,2	-3,8	-8,3	-9,2	-5,5	-15,8	-8,1	-10,5	-13,6	-11,1	-17,2
Enel Green Power	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6	0,0	-1,1	13,0
Eni	3,8	2,8	3,0	0,7	-3,1	0,4	-5,9	0,5	-0,5	0,5	2,9	-8,1
Exor	3,4	7,4	10,0	8,5	8,4	20,0	1,0	29,5	16,8	0,1	33,3	36,1
Fiat	4,4	12,8	16,9	19,6	19,2	31,3	9,5	45,8	31,6	26,7	34,5	58,2
Fiat Industrial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3	18,8	9,6
Finmeccanica	-10,8	-7,0	-9,2	-10,9	-14,6	-13,1	-23,5	-18,8	-23,6	-24,8	21,4	-5,9
Fonditalia Sai	-17,8	-18,3	-23,5	-27,6	-33,7	-32,5	-43,1	-41,6	-47,0	-49,7	-5,5	60,3
Generali	-5,2	-1,6	-2,6	-4,8	-7,5	-4,8	-12,5	-7,1	-8,2	-2,4	9,9	2,6
Gtech	13,7	9,0	5,9	0,5	-1,5	0,8	-1,4	4,5	12,6	33,0	39,9	20,8
Intesa Sanpaolo	-1,4	1,2	-2,6	-4,4	-8,0	-5,7	-14,9	-8,0	-15,2	-7,8	9,0	17,1
Luxottica Group	7,2	11,5	11,9	12,2	8,8	17,0	11,5	26,1	22,3	20,6	39,7	24,3
Mediaset	-5,1	-4,7	-7,8	-8,6	-9,5	-4,8	-10,0	-3,9	-15,1	-14,2	22,7	101,2
Mediobanca	-6,6	-3,3	-4,6	-8,9	-13,7	-7,2	-16,9	-8,2	-14,7	-12,9	3,2	2,0
Mediolanum	-4,7	1,2	-1,1	0,7	-0,3	6,6	-0,7	11,0	4,1	20,4	37,6	37,1
Parmalat	-	-	-	-0,3	4,9	10,9	2,8	18,7	8,5	8,3	47,2	38,9
Pirelli e C.	0,2	6,5	5,1	3,2	5,5	18,8	7,8	28,1	21,2	15,2	21,8	7,3
Prysmian	-	-	-	-	-	7,4	0,8	9,2	8,3	9,6	38,3	14,1
Saipem	9,7	8,9	9,6	6,8	1,6	6,0	-9,1	5,1	-11,3	-27,5	-34,9	-45,9
Salvatore Ferragamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,5	66,8	49,6
Snam	7,6	7,1	7,2	4,7	4,4	2,3	1,0	2,3	1,4	-2,8	1,5	0,3
STMicroelectronics	-14,0	-10,0	-12,0	-9,0	-10,9	1,4	-8,1	5,3	-1,4	-8,8	20,4	19,4
Telecom Italia	-11,7	-9,6	-11,5	-15,2	-15,2	-10,2	-19,5	-14,0	-15,8	-17,7	-18,5	-13,0
Tenaris	23,3	23,3	21,1	19,0	6,9	10,3	1,4	17,4	2,0	-4,4	9,4	8,8
Terna	-	-	7,4	5,3	5,8	5,5	2,0	6,3	1,4	-2,5	8,8	4,0
Tod's	10,5	15,6	16,1	17,8	13,0	22,2	20,9	37,2	30,7	24,7	57,2	43,3
Ubi Banca	-	-8,7	-10,3	-12,2	-16,3	-13,8	-22,4	-18,4	-23,2	-19,8	5,8	0,9
Unicredit	-11,3	-11,2	-13,5	-15,1	-20,6	-11,5	-27,1	-15,2	-27,9	-27,4	2,2	18,6

EUROPA - Eurostoxx 50

Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:

Variazione %	2010	2011	2012	2013
AAllianz	6,9	9,4	0,3	4,8
ArcelorMittal	-32,2	-37,7	-0,3	-20,9
Axa	7,4	23,1	0,6	30,3
Bayer	15,5	22,8	0,5	17,2
BNP Paribas	-1,4	4,9	0,4	14,1
Credit Agricole	-6,0	2,6	0,7	29,9
Daimler Ag	18,7	13,3	0,6	33,4
Deutsche Bank	-7,4	-4,4	0,1	2,8
Di. Telekom	-0,1	3,3	0,1	12,0
Nokia Corp	-11,4	-9,5	0,3	42,7
Orange	-17,9	-20,0	-0,2	1,8
Siemens	8,7	-1,3	0,1	5,1
Societe Generale A	-4,1	2,5	0,7	24,2
Telefonica, S.A.	-13,5	-13,2	-0,1	6,4
Vivendi	-9,0	-10,3	-0,1	-4,2

USA - Dow Jones

Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:

Variazione %	2010	2011	2012	2013
American Express	15,7	20,0	18,8	27,5
AT&T Corp	3,5	3,7	11,0	-2,3
Boeing Co	17,8	18,5	1,5	41,5
Citigroup Inc	6,8	-3,0	39,6	22,7
Coca-Cola Co	7,6	5,0	3,4	2,9
Exxon Mobil Corp	5,2	5,1	0,6	0,0
General Electric	11,3	8,8	14,3	12,4
Hewlett Packard (HP)	22,6	23,7	46,5	48,3
IBM	9,0	8,3	2,8	-3,0
JPMorgan Chase & Co.	3,5	5,2	25,7	19,7
Mcdonald's Corp	12,2	8,8	-10,8	7,7
Merck & Co	6,6	10,2	6,9	16,7
Pfizer, Inc	10,0	17,3	14,2	10,6
Procter & Gamble	5,9	6,1	1,6	12,5
Wal-Mart Stores	7,7	10,9	13,1	7,0

USA - Nasdaq

Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:

Variazione %	2010	2011	2012	2013
AAAdobe Systems, Inc.	6,0	16,0	34,4	26,0
Amazon.Com, Inc.	21,4	17,0	33,2	16,5
Apple Inc	21,3	12,1	6,4	-14,2
Applied Materials	2,0	3,5	23,7	34,7
Cisco Systems, Inc.	-2,5	4,0	14,5	19,7
Dell Inc	-3,5	-2,3	-7,3	29,9
Ebay Inc.	20,8	22,6	33,8	1,2
Google Inc.	8,0	13,4	17,4	23,5
Intel Corp	1,3	1,6	-6,1	6,8
Microsoft Corp	-0,3	3,4	10,2	18,6
Oracle Corp	6,2	-0,3	12,6	-4,7
Qualcomm, Inc.	8,3	9,4	9,8	4,6
Starbucks Corp	35,5	34,3	32,3	36,7
Symantec Corp	6,9	13,5	29,0	29,8
Yahoo! Inc.	14,6	21,8	39,9	45,8

Titoli di stato zona Euro

Variazione percentuale dei prezzi al 11/9/2013

	% 3 mesi	% 1 anno	% 2 anni	% 3 anni	% 5 anni
EuroMTS Euro Cover B Agg	-0,64	5,16	8,38	9,78	27,41
EuroMTS Euro Cover B Agg 3-5Y	-0,20	5,34	9,75	12,49	31,12
EuroMTS Euro Cover B Agg 5-7Y	-1,13	5,39	1,81	1,66	20,80
EuroMTS Euro Cover B Agg 7-10Y	-2,13	5,33	7,60	5,38	21,41
EuroMTS Euro Infl Agg	-1,11	1,24	10,50	6,76	19,00
EuroMTS Euro Infl 10+Y	-2,69	1,05	11,49	-1,11	8,77
EuroMTS Euro Infl 1-10Y	-0,60	1,10	9,85	10,67	24,22

Fonte: Indici Euro MTS (basati sui prezzi in tempo reale di MTS, il mercato europeo dei titoli di Stato)

Obbligazioni estere - Indice Merrill Lynch

Variazione %	1 Anno	2 Anni	3 Anni	4 Anni	5 Anni
Australian Corporate	5,79	16,36	27,16	38,18	50,48
Canada High Yield	8,08	18,86	29,77	60,37	92,35
Canadian Corporate	0,53	6,02	14,57	23,41	36,38
EMU Corporate	3,78	13,04	14,06	23,99	34,02
Euro High Yield	12,55	34,80	32,62	64,01	81,36
Global Emer Mkt CorpEur/ME/Afr	11,84	33,08	34,52	81,96	85,30
Global Emerg Mkt Corp Lat Am	8,98	33,20	52,73	87,04	99,85
Global Emerging Mk Corp Asia	-3,71	7,52	16,92	44,01	57,19
High Yield Master II	6,53	21,77	30,25	57,63	70,36
Japan Corporate	1,11	2,21	1,49	4,98	7,49
Sterling Corporate	2,37	16,00	20,37	36,63	44,10
Sterling High Yield	17,70	44,84	39,68	103,81	173,38
US Corporate Master	-2,17	6,10	13,79	27,06	39,91

Valute

Variazione percentuale dei prezzi al 11/9/2013

Divisa	1 mese	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni
Dollaro USA	0,79	-3,63	4,14	-4,09	5,02
Dollaro Canadese	0,34	-9,38	0,01	-4,36	9,00
Dollaro Australiano	2,09	-13,91	-8,14	-3,84	22,65
Sterlina GB	2,37	-5,18	2,91	-2,14	-5,62
Yen Giapponese	-3,01	-25,02	-19,16	-19,65	11,83
Franco Svizzero	-0,69	-2,59	-1,86	5,04	27,93

Indici Fondi di investimento

Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel

Variazione %	2008	2009	2010	2011	2012	2013
B Fid Nuovo Ind Generale	1,4	3,2	2,4	2,5	5,5	1,3
B Fid Azionari	-1,5	9,2	4,5	1,8	11,9	7,3
B Fid Fondi bilanciati	1,4	5,0	3,4	3,1	7,9	3,8
B Fid Obbligazionari	2,8	3,1	2,5	3,1	5,2	0,1
B Fid Mercato Monetario	1,3	1,2	0,9	1,4	1,7	0,5
B Fid Fondi flessibili	0,3	3,3	2,0	1,8	6,6	3,4
B Fid F Lussemburghesi	0,6	4,3	3,1	2,5	6,0	1,0

A quanto equivale in valuta corrente la spesa sostenuta in passato per acquistare un bene? Per sapere, ad esempio, a che cifra corrispondono 10 milioni di lire spesi nel 1975 per acquistare un trilocale, si moltiplica la cifra per il coefficiente di quell'anno (cioè 9,839). Il risultato (98.390.000 lire) va poi tradotto in euro, ossia diviso per 1.936,27. Risultato: 50.814 euro. Questo è la cifra in euro di quanto è stato speso nel 1975 per acquistare l'immobile.

Fonte: Elaborazione Milano Finanza da fonte Istat
Aggiornato all'ultimo aggiornamento Istat

Fondi di investimento, i più brillanti dal 2007

Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
SAnima Geo Europa PMI Y	-	-	-	-	27,3	22
Fonditalia Euro Financials T	-	-	8,2	3,2	26,5	15,1
Symphonia Az USA	4,0	12,5	15,3	9,6	25,9	20,6
Fonditalia Euro Financials R	-10,6	6,7	7,7	2,4	25,5	14,5
Anima Geo Europa PMI A	-	-	-	-	25,5	20,7
Soprano Azioni Globale B	-	12,3	13,9	11,7	25,0	27,4
Soprano Azioni Globale A	3,2	11,9	13,5	11,1	24,2	26,8
Anima Iniziativa Europa A EUR	0,2	10,2	14,4	4,8	23,8	20,4
Eurizon Az Finanza	-3,8	8,3	11,8	5,8	22,6	13,5
Fondersel P M I	-3,7	8,4	11,1	1,7	22,6	23,3
Fonditalia Euro Cyclical T	-	-	14,5	3,5	21,9	11,6
Acomea Asia Pacifico A2	-	-	-	-	21,5	21,1
Synergia Az Usa	-	-	12,7	7,1	21,5	15,5
Symphonia Azionario Euro	-3,7	6,4	8,8	2,4	21,3	16,8
Fonditalia Euro Cyclical R	0,3	8,7	14,0	2,8	21,0	11,1
Etica Azionario	5,2	11,6	14,0	6,3	20,5	18,9
Eurizon Az PMI Europa	2,2	11,1	14,6	3,4	20,5	11,7
Acomea Asia Pacifico A1	-1,4	7,1	11,9	4,6	20,4	20,6
Symphonia Fortissimo	-3,2	5,2	11,0	0,7	20,3	15,4
Zenit MC Pianeta Italia I	-	7,5	8,2	4,7	20,0	17,6
Synergia Az Small Cap Italia	-	-	8,2	2,0	20,0	26,6
Alarico Re	-4,2	4,6	9,3	-2,7	19,7	15,9
Banco Posta Azion. Euro	-	8,7	9,8	6,1	19,7	6,3
Bnl Azioni Europa Cr.	1,6	10,0	13,1	8,3	19,5	11,6
FMS Equity Europe	-0,5	9,3	11,4	6,5	19,5	12,6
Acomea Globale A2	-	-	-	-	19,5	18,2
Acomea Obblig Corp A2	-	-	-	-	19,5	2,3
Anima Valore Globale A EUR	3,2	10,5	12,4	9,2	19,4	19,1
Eurizon Azioni Salute	5,4	9,5	10,7	11,3	19,3	18,4
Anima Geo Globale Y	-	13,0	13,8	10,3	19,1	20,6

Quanto vale oggi

Coefficienti per tradurre valori monetari in valuta

Anni	Coefficienti	Anni	Coefficienti
1950	34,800	1981	3,821
1951	31,718	1982	3,284
1952	30,426	1983	2,856
1953	29,846	1984	2,583
1954	29,064	1985	2,378
1955	28,272	1986	2,241
1956	26,931	1987	2,142
1957	26,420	1988	2,041
1958	25,214	1989	1,915
1959	25,318	1990	1,805
1960	24,664	1991	1,696
1961	23,963	1992	1,609
1962	22,800	1993	1,544
1963	21,206	1994	1,486
1964	20,019	1995	1,410
1965	19,186	1996	1,357
1966	18,809	1997	1,334
1967	18,441	1998	1,310
1968	18,209	1999	1,290
1969	17,711	2000	1,258
1970	16,854	2001	1,225
1971	16,052	2002	1,196
1972	15,198	2003	1,167
1973	13,770	2004	1,145
1974	11,528	2005	1,125
1975	9,839	2006	1,103
1976	8,444	2007	1,085
1977	7,150	2008	1,051
1978	6,358	2009	1,043
1979	5,494	2010	1,027
1980	4,535	2011	1,000

Immobili residenziali

I prezzi medi delle case nelle grandi città in euro al metro quadro

	Pregio	Centro	Semicentro	Periferia
2012				
Torino	4.350	3.725	2.475	1.960
Milano	11.075	6.650	4.225	3.025
Roma	10.000	6.200	4.150	2.735
Napoli	6.950	5.075	2.900	1.835
2011				
Torino	4.375	4.050	2.500	1.985
Milano	11.025	6.625	4.250	3.025
Roma	9.950	6.175	4.125	2.760
Napoli	7.075	5.050	2.900	1.810
2010				
Torino	4.300	3.600	2.500	1.985
Milano	11.000	6.600	4.190	3.030
Roma	9.900	6.175	4.050	2.710
Napoli	7.075	5.025	2.900	1.785
2009				
Torino	4.350	3.700	2.435	1.980
Milano	11.075	6.600	4.255	3.055
Roma	10.000	6.175	4.075	2.735
Napoli	7.025	5.050	2.875	1.785
2008				
Torino	4.450	3.775	2.525	2.020
Milano	11.225	6.683	4.306	3.098
Roma	10.200	6.150	4.155	2.795
Napoli	7.300	5.185	2.985	1.825
2007				
Torino	4.450	3.750	2.500	1.950
Milano	10.900	6.550	4.250	3.050
Roma	10.000	6.100	4.050	2.700
Napoli	7.200	5.100	2.900	1.850

Fonte: elaborazione Patrimoni su dati Reag