

[Indici &amp; 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](mailto: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 23/01/2012

	3 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni
BKIT BOT Lordo	1,42	2,43	3,32	4,66	13,84
BKIT BTP Lordo	2,08	-2,83	-2,90	5,16	12,70
BKIT CCT Lordo	1,50	-2,85	-3,39	-0,03	6,81
BKIT CTZ Lordo	2,07	2,57	3,57	6,44	17,51

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 corso 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:

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Ansaldo STS	-	-	-	-	-	2,7	-0,6	4,6	0,6	-11,7	-20,8	-1,3
Ailantia	6,2	5,5	3,7	-0,9	-5,9	-7,7	0,0	-16,5	-3,1	-17,3	-22,7	-9,2
Autogrill	-4,1	-2,4	0,8	-3,9	-5,5	-5,6	5,7	-9,2	12,2	-5,3	-24,1	6,4
Azimut	-	-	-	6,7	6,3	-1,5	7,5	-9,0	14,9	-18,8	-11,6	-5,9
Aza	-10,4	-8,9	-4,3	-6,6	-9,4	-10,4	-8,4	-28,3	-16,4	-27,3	-29,8	-6,4
B.M.Paschi Siena	-19,0	-17,7	-18,0	-20,9	-24,2	-32,5	-32,6	-44,4	-45,5	-54,6	-69,6	-18,5
B.P. Emilia Romagna	-4,3	-3,5	-3,4	-5,4	-7,7	-12,1	-11,1	-20,9	-15,6	-24,1	-35,8	7,7
B.Pop Milano	-12,3	-10,9	-10,9	-16,5	-21,4	-28,6	-26,2	-39,9	-36,4	-53,0	-59,1	9,6
Banco Popolare	-15,6	-16,4	-18,1	-22,5	-26,6	-32,1	-24,4	-43,1	-34,8	-48,4	-59,9	-4,3
Buzzi Unicem	0,4	2,2	3,3	-0,6	-3,3	-7,2	-8,7	-18,5	-12,0	-16,1	-9,5	16,0
Campari	13,0	15,1	14,9	13,0	11,5	8,4	13,6	11,4	27,5	18,1	2,9	-1,9
Diasorin	-	-	-	-	-	-	8,6	9,7	11,6	-8,7	-33,5	7,2
Enel	-3,8	-2,3	-0,8	-2,6	-7,9	-9,0	-4,1	-18,2	-7,2	-11,0	-19,3	-3,1
Enel Green Power	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,5	-2,0	-4,1
Eni	4,5	4,4	3,4	3,6	0,8	-3,9	0,5	-8,1	0,8	-0,9	1,5	5,2
Exor	-4,3	0,0	4,1	6,8	4,5	3,8	17,8	-7,9	30,8	9,2	-31,0	9,9
Fiat	-1,5	1,7	11,1	15,7	18,8	18,2	34,1	4,6	59,7	38,9	32,7	18,1
Fiat Industrial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,7	14,4
Finmeccanica	-15,5	-15,1	-11,2	-14,2	-16,9	-22,1	-21,8	-36,3	-34,3	-46,8	-63,8	2,4
Generali	-9,1	-7,4	-3,4	-4,8	-7,7	-11,5	-8,8	-20,0	-14,8	-20,0	-17,8	1,7
Impregilo	0,5	0,4	6,0	2,1	5,6	-2,4	4,3	-14,6	6,0	-0,6	16,2	5,8
Intesa Sanpaolo	-7,4	-2,9	0,0	-4,7	-7,1	-12,0	-9,9	-22,8	-15,8	-30,3	-28,3	1,3
Lottomatica	13,1	10,3	4,6	0,5	-6,5	-9,9	-8,8	-13,7	-9,8	-4,0	26,4	5,0
Luxottica Group	4,9	3,4	7,9	7,9	7,6	2,9	12,0	3,5	22,1	13,6	2,2	9,2
Mediaset	-11,6	-9,2	-9,3	-13,3	-15,0	-17,1	-12,8	-21,2	-16,6	-37,7	-52,2	-2,0
Mediobanca	-6,6	-7,9	-4,0	-5,7	-11,0	-17,3	-9,7	-23,2	-12,8	-25,6	-31,0	3,5
Mediolanum	-11,1	-10,0	-4,1	-7,3	-6,1	-8,3	-1,4	-12,6	-0,4	-15,8	-0,3	3,9
Parmalat	-	-	-	-	-10,1	-4,4	1,0	-11,2	5,5	-15,4	-33,4	1,2
Pirelli e C.	-4,1	-2,5	4,5	2,7	0,0	2,3	19,0	3,8	33,7	23,7	10,7	6,3
Prysmian	-	-	-	-	-	-	1,1	-8,4	0,4	-5,0	-13,5	16,3
Saipem	17,9	20,6	20,8	23,3	21,5	16,5	26,6	6,5	40,3	19,2	-5,8	7,8
Salvatore Ferragamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,0	7,7
Snam	8,2	8,2	7,7	7,9	4,9	4,5	1,7	-0,2	1,4	-0,6	-12,5	-3,9
STMicroelectronics	-17,1	-17,0	-12,8	-15,4	-12,4	-15,2	-0,3	-13,6	4,3	-7,6	-28,8	22,9
Telecom Italia	-13,0	-10,7	-8,1	-10,2	-14,7	-14,6	-7,7	-20,3	-12,1	-14,5	-18,2	-3,3
Tenaris	-	26,8	26,7	24,5	22,4	7,2	11,7	-0,3	24,1	-0,9	-18,2	6,3
Terna	-	-	-	7,0	4,4	4,8	4,3	-0,7	4,8	-4,5	-18,3	-0,3
Tod's	4,3	4,7	9,8	9,6	10,8	4,0	13,5	9,8	29,1	15,0	-9,8	6,8
Ubi Banca	-	-	-11,5	-13,6	-16,2	-21,9	-19,8	-32,1	-29,7	-41,5	-49,3	-2,8
Unicredit	-15,6	-15,5	-12,9	-19,1	-21,7	-29,0	-19,9	-40,4	-29,7	-52,0	-66,8	-23,5

### EUROPA - Eurostoxx 50

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

Variazione %	2009	2010	2011	2012
Allianz	0,7	-4,7	-9,3	9,4
ArcelorMittal	-8,1	-32,0	-45,2	9,4
Axa	-12,6	-18,0	-9,9	14,3
Bayer	6,5	-3,4	-4,9	5,3
BNP Paribas	0,5	-23,3	-29,1	12,9
Credit Agricole	-18,7	-38,3	-48,4	11,9
Daimler Ag	11,8	2,4	-21,0	18,6
Deutsche Bank	4,5	-17,3	-19,3	7,1
Di.Telekom	-9,0	-10,2	-11,6	-3,8
France Telecom	-18,6	-20,5	-27,8	-7,2
Nokia Corp	-29,2	-32,9	-45,6	11,3
Siemens	9,8	7,1	-17,6	3,5
Societe Generale	-19,3	-36,4	-49,1	18,8
Telefonica, S.A.	-7,3	-18,2	-21,8	-2,2
Vivendi	-14,6	-15,5	-23,9	-8,1

### USA - Dow Jones

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

Variazione %	2009	2010	2011	2012
American Express	34,0	8,3	11,6	3,4
AT&T Corp	0,1	2,5	2,2	0,4
Boeing Co	15,5	13,7	11,6	1,8
Citigroup Inc	-28,0	-11,2	-41,9	4,6
Coca-Cola Co	13,8	9,2	3,9	-2,9
Exxon Mobil Corp	0,7	10,2	14,7	1,7
General Electric	2,3	9,6	2,1	4,3
Hewlett Packard (HP)	-10,3	-27,7	-34,6	5,7
IBM	27,0	17,5	24,5	1,2
JPMorgan Chase & Co.	2,3	-9,8	-17,5	6,8
McDonald's Corp	16,8	27,3	32,5	2,9
Merck & Co	6,9	2,0	6,6	2,3
Pfizer, Inc	3,8	6,0	20,6	-0,3
Procter & Gamble	1,2	3,5	2,0	-0,9
Wal-Mart Stores	1,0	4,8	10,1	1,1

### USA - Nasdaq

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

Variazione %	2009	2010	2011	2012
Adobe Systems, Inc.	8,2	-10,2	-3,4	6,6
Amazon.Com, Inc.	47,6	15,5	0,2	6,6
Apple Inc	61,4	36,0	23,9	2,2
Applied Materials	4,3	-6,4	-10,6	16,5
Cisco Systems, Inc.	2,8	-11,7	-5,5	6,8
Dell Inc	13,5	5,1	17,7	11,2
Ebay Inc.	25,4	11,5	7,2	1,9
Google Inc.	19,2	-5,4	-5,6	-11,9
Intel Corp	18,5	11,8	23,4	7,5
Microsoft Corp	11,2	-3,6	2,6	10,7
Oracle Corp	14,1	6,1	-9,7	10,7
Qualcomm, Inc.	14,0	9,2	12,9	4,5
Starbucks Corp	66,1	41,3	43,7	6,2
Symantec Corp	2,1	-5,8	-2,8	6,4
Yahoo! Inc.	6,0	-4,1	-5,4	-2,1

56\_Patrimoni\_Gennaio-Febbraio 2012

## [Indici &amp; Rendimenti]

## Titoli di stato zona Euro

Variazione percentuale dei prezzi al 23/01/2012

	% 3 mesi	% 1 anno	% 2 anni	% 3 anni	% 5 anni
EuroMTS Euro Cover B Agg	1,32	5,98	4,29	12,81	21,45
EuroMTS Euro Cover B Agg 3-5Y	2,04	7,71	6,26	15,02	26,81
EuroMTS Euro Cover B Agg 5-7Y	0,87	5,86	2,72	13,29	22,19
EuroMTS Euro Cover B Agg 7-10Y	0,36	6,04	-1,96	6,35	13,41
EuroMTS Euro Infl 10+Y	2,90	-9,21	-10,89	-0,49	-2,91
EuroMTS Euro Infl 1-10Y	1,90	2,31	4,55	11,57	22,96
EuroMTS Euro Infl Agg	2,20	-1,58	-0,85	7,57	13,71

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

## Obbligazioni estere - Indice Merryll Lynch

Variazione %	1 Anno	2 Anni	3 Anni	4 Anni	5 Anni
Australian Corporate	9,19	17,64	24,23	38,97	43,72
Canada High Yield	3,10	17,59	74,19	66,17	72,64
Canadian Corporate	8,62	13,72	32,22	32,71	35,48
EMU Corporate	3,72	6,41	22,47	18,22	20,40
Euro High Yield	-0,58	11,45	81,91	37,90	29,38
Global Emer Mkt CorpEur/ME/Afr	-5,99	17,54	142,83	36,98	42,33
Global Emer Mkt Corp Lat Am	12,97	30,26	122,19	57,78	57,72
Global Emerging Mk Corp Asia	5,48	25,59	94,08	49,59	56,50
High Yield Master II	4,60	19,63	83,26	45,26	43,58
Japan Corporate	-1,01	1,21	5,12	4,84	7,60
Sterling Corporate	8,61	15,03	39,15	24,17	25,63
Sterling High Yield	-1,31	15,60	135,72	89,98	83,03
US Corporate Master	8,26	15,89	38,96	30,28	37,84

## Valute

Variazione percentuale dei prezzi al 23/01/2012

Divisa	1 mese	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni
Dollaro USA	1,33	4,42	9,53	0,22	0,43
Dollaro Canadese	3,30	2,96	12,96	25,15	16,16
Dollaro Australiano	5,68	9,73	24,95	58,83	32,91
Sterlina	0,35	1,16	4,23	11,66	-21,27
Yen	2,36	11,45	29,26	17,45	57,87
Franco Svizzero	0,95	6,59	22,24	22,60	33,96

## Indici Fondi di investimento

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

Variazione %	2007	2008	2009	2010	2011	2012
B Fid Nuovo Ind Generale	0,3	0,1	2,4	0,5	-0,9	1,6
B Fid Azionari	-4,3	-5,3	9,5	1,3	-8,0	5,7
B Fid Fondi bilanciati	-0,7	-0,6	4,2	0,9	-1,9	2,6
B Fid Obbligazionari	1,9	2,0	2,2	0,8	0,6	1,1
B Fid Liquidita'	1,5	1,3	1,0	0,5	1,3	0,5
B Fid Fondi flessibili	-1,2	-1,8	2,3	-0,6	-3,5	2,2
B Fid Ind Generale	-0,7	-1,1	4,1	1,7	-1,0	2,29

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 9,40). Il risultato (94.000.000 lire) va poi tradotto in euro, ossia diviso per 1.936,27. Risultato: 48.546 euro. Se il valore di mercato attuale si aggira oggi attorno a 300mila euro, significa che la rivalutazione complessiva è stata quindi di oltre il 540 per cento in poco più di trent'anni.

Fonte: Elaborazione Milano Finanza da fonte Istat

Aggiornato a gennaio 2012

## Fondi di investimento, i più brillanti dal 2006

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

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Pioneer Ob Paesi Emerg Dist	7,8	9,7	19,5	7,4	12,2	1,4
Gestielle Bond S cl A	6,4	8,2	1,8	7,0	11,1	0,9
NorVega Obb Internaz A	6,0	7,9	3,5	5,5	10,4	1,9
UBI Obbligazioni Dollari	6,0	8,7	5,5	7,2	11,2	0,8
ANM Pianeta	5,9	7,8	2,9	5,8	7,1	0,8
Arca Bd Dollari	5,9	8,2	2,7	5,7	12,0	0,6
Bnl Obbl Emergenti	5,7	8,3	13,1	8,6	8,2	1,9
Alto Internaz Obbl	5,4	6,9	2,1	5,4	7,2	0,2
Nordfondo Obb Paesi Emerg	5,4	7,5	10,0	6,8	4,1	1,6
UBI Obbligazioni Globali	5,3	6,9	2,2	4,8	7,2	1,0
Fondersel Int	5,2	7,0	3,7	5,8	3,5	1,8
Allianz Reddito Globale	5,1	7,3	3,2	5,7	7,7	0,5
Nordfondo Obb Dollari	5,1	7,1	1,5	6,0	9,7	0,6
Pacto Obbl Internazionale A	5,1	6,8	3,2	4,2	8,1	0,6
Fonditalia Bond Usa R	5,0	7,2	1,1	5,9	12,1	0,2
Gestielle Em Mkts B cl A	5,0	5,7	9,3	4,2	4,3	0,6
PRIMA Fix Obbl Globale A	5,0	6,7	2,6	4,4	8,8	0,6
ANM Emerging Mkt Bd	4,8	5,9	7,7	5,0	3,1	0,1
Bnl Obbl Dollaro MLT	4,8	6,8	1,8	5,5	9,0	0,7
ANM Anima Emer Markets	4,7	3,0	19,4	13,6	-6,7	7,3
Interf Inflation Linked	4,7	5,0	5,8	1,9	10,2	0,3
NorVega Flessibile A	4,6	6,3	0,8	0,8	2,4	-0,9
NorVega Obb Paesi Em A	4,6	6,1	7,4	5,2	5,7	0,9
UBI Obbl Glob Alto Rend	4,5	5,7	14,6	6,7	5,4	2,0
Eurizon Obbl Emergenti	4,4	4,9	10,2	3,9	5,1	0,5
Gestielle Obbl Internaz cl A	4,4	5,7	2,2	3,7	6,3	0,8
Carige Obbl Globale A	4,3	5,9	0,2	5,8	1,4	1,0
Fonditalia Inflation Link R	4,0	4,2	5,2	1,3	9,0	0,3
UBI Obbl Globali Corp	4,0	5,0	7,1	3,1	5,8	1,0
Arca Bd P Emergenti	3,8	4,4	8,6	4,3	4,5	0,5

## Quanto vale oggi

Coefficienti per tradurre valori monetari in valuta

Anni	Coefficienti	Anni	Coefficienti
1950	35,240	1981	3,869
1951	32,120	1982	3,325
1952	30,811	1983	2,892
1953	30,224	1984	2,615
1954	29,432	1985	2,408
1955	28,630	1986	2,270
1956	27,272	1987	2,170
1957	26,755	1988	2,067
1958	25,533	1989	1,939
1959	25,638	1990	1,827
1960	24,976	1991	1,717
1961	24,267	1992	1,629
1962	23,089	1993	1,564
1963	21,475	1994	1,504
1964	20,273	1995	1,428
1965	19,429	1996	1,374
1966	19,048	1997	1,351
1967	18,674	1998	1,327
1968	18,439	1999	1,306
1969	17,936	2000	1,274
1970	17,068	2001	1,241
1971	16,255	2002	1,211
1972	15,390	2003	1,182
1973	13,944	2004	1,159
1974	11,674	2005	1,140
1975	9,964	2006	1,117
1976	8,551	2007	1,098
1977	7,240	2008	1,064
1978	6,439	2009	1,056
1979	5,563	2010	1,040
1980	4,592	2011	1,000

## Immobili residenziali

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

	Pregio	Centro	Semicentro	Periferia
<b>2011</b>				
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
<b>2010</b>				
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
<b>2009</b>				
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
<b>2008</b>				
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
<b>2007</b>				
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
<b>2006</b>				
Torino	4.250	3.700	2.450	1.950
Milano	10.750	6.400	4.100	2.950
Roma	9.750	5.950	3.900	2.600
Napoli	7.000	4.950	2.850	1.800

Fonte: elaborazione Patrimoni su dati Reag (novembre 2011)