



► 1 luglio 2017

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.

Corporate Eurozona - Merrill Lynch

	Variazione % dei prezzi al 6/06/2017				
	3 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni
Euro Fin	1,33	3,31	5,95	9,62	27,41
Euro Non-Fin	0,88	2,45	5,58	9,82	22,88
AAA Euro Corp	0,64	0,87	6,86	12,96	23,48
AA Euro Corp	0,41	1,18	4,86	8,61	17,76
Single-A Euro Corp	0,85	2,13	5,18	9,45	21,93
BBB Euro Corp	1,38	3,75	6,32	10,04	32,09
BB Euro H Yield	1,89	8,18	10	15,95	52,79
Single-B Eu. H Yield	2,01	10,81	10,26	15,09	59,75

PIAZZA AFFARI - MF Italy 40

	Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:											
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Atlantia	1,7	1,1	-0,6	7,1	3,9	6,5	11,3	10,5	9,1	5,9	4,5	14,5
Azimut	9,2	5,6	7,8	19,7	9,4	16,2	20,9	11,0	-4,1	-3,4	-13,3	14,8
A2a	-1,1	-5,5	-8,2	-0,1	-1,5	2,7	9,2	25,5	12,1	17,7	13,7	20,5
Banco Bpm	-25,8	-29,5	-29,3	-22,8	-25,9	-24,6	-15,1	-22,1	-29,1	-37,5	-56,0	21,9
Bca Mediolanum	2,4	1,4	2,7	9,7	6,1	13,1	16,5	14,6	4,3	13,8	4,9	8,3
Bper Banca	-7,3	-10,5	-10,3	-6,8	-8,3	-8,2	-0,1	0,8	-5,4	-2,3	-26,2	-13,5
Brembo	20,1	17,8	18,1	36,6	37,3	35,1	47,4	48,2	36,6	35,6	38,9	21,9
Buzzi Unicem	4,9	0,5	1,8	7,4	8,9	14,9	23,5	17,9	17,1	36,9	27,8	2,4
Compari	10,1	9,2	11,8	17,4	13,7	10,5	11,6	11,8	14,6	29,6	40,9	36,1
Cnh Industrial	-	-	-	-	-	-0,8	4,7	1,1	2,2	11,8	41,8	21,0
Enel	-2,3	-4,4	-5,2	1,0	1,0	1,3	5,3	6,8	9,5	6,4	17,5	14,8
Eni	-2,8	-4,0	-4,4	-0,7	1,4	-1,0	-0,6	-3,7	-2,7	3,5	3,6	-8,0
Exor	9,5	4,9	5,2	21,4	14,4	6,8	18,2	17,9	10,2	9,4	16,3	22,9
Ferrari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,4	40,8
Fiat Chrysler	23,4	18,3	18,1	39,7	32,0	30,0	33,1	40,4	37,3	35,6	46,8	10,7
FincoBank	-	-	-	-	-	-	-	-	11,3	6,3	-6,1	25,8
Generali	-5,0	-6,7	-7,7	-3,9	-4,1	-0,9	3,1	0,8	-4,1	-5,7	-9,6	-0,3
Hera	0,9	-2,8	-2,6	4,9	5,3	6,0	12,6	13,6	8,8	5,0	12,5	32,0
Intesa Sanpaolo	-1,9	-4,6	-5,0	0,5	-2,4	3,4	11,2	14,1	9,5	0,6	-10,3	6,6
Italgas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,0	29,0
Leonardo	-0,3	-2,7	-3,7	2,3	2,5	6,5	31,9	28,6	30,3	26,1	18,3	19,4
Luxottica Group	8,8	8,7	10,4	18,1	15,3	13,5	17,6	12,7	10,1	7,8	-5,5	5,2
Mediaset	-4,2	-5,0	-3,4	1,1	-4,3	-2,1	12,2	24,4	6,4	9,3	-3,1	-14,3
Mediobanca	-5,6	-7,2	-5,9	0,9	-1,5	1,6	10,2	11,8	6,7	6,8	-1,1	8,8
Moncler	-	-	-	-	-	-	-	3,6	1,7	19,8	48,0	31,5
Poste Italiane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,9	-6,8	-0,3
Prisma	-	4,7	4,4	9,7	9,3	10,0	18,3	11,8	9,2	23,3	18,3	1,6
Recordati	15,0	16,3	17,2	25,3	24,4	22,3	32,6	35,1	31,3	34,9	34,5	35,1
Saipem	-9,7	-13,5	-17,7	-11,8	-20,8	-28,5	-31,1	-34,9	-30,4	-24,4	-47,7	-32,7
Salvatore Ferragamo	-	-	-	-	-	15,1	15,9	7,8	-4,0	6,9	13,6	9,8
Snam	5,5	3,8	3,7	4,8	4,7	3,3	5,9	6,8	5,1	6,6	2,0	4,4
STMicroelectronics	-3,1	-2,8	0,4	9,5	6,6	4,4	16,7	17,1	21,0	27,1	83,8	34,7
Telecom Italia	-7,5	-8,1	-8,7	-3,8	-3,4	-2,2	0,6	5,6	6,3	-0,3	-18,9	-0,1
Tenaris	4,5	-1,4	0,7	9,1	0,8	-2,1	2,5	1,6	2,3	14,3	17,3	-20,0
Terna	6,9	5,2	4,9	7,6	5,3	4,2	9,2	8,8	6,1	6,9	5,3	16,2
Ubi Banca	-13,7	-16,1	-17,0	-13,9	-15,9	-13,2	-3,9	-6,6	-16,0	-27,8	-32,7	29,5
Unicredit	-18,0	-20,7	-21,5	-13,9	-20,4	-19,0	-8,0	-7,0	-17,4	-23,3	-28,2	13,4
Unipol	-15,2	-18,0	-18,7	-18,1	-18,8	-14,7	-7,1	19,9	-6,1	-6,3	-13,6	9,1
UnipolSai	-21,8	-25,6	-26,1	-22,7	-23,5	-20,8	4,8	20,3	-1,7	-2,4	-8,3	-1,3
Yoox Net-a-Porter Group	-	-	-	24,1	22,9	16,8	23,7	20,2	-4,5	19,8	-17,0	-7,3

EUROPA - Eurostoxx 50

Variazione %	Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:			
	2014	2015	2016	2017
Ab Inbev	11,3	6,5	-1,9	4,3
Allianz	10,8	12,3	15,4	10,4
Bayer	7,1	4,8	22,9	22,7
BNP Paribas	4,6	11,9	19,9	4,7
B.Santander C. Hisp.	-1,8	-6,2	35,6	17,4
Crh Ord Eur 0.32	20,4	29,8	31,9	0,4
Dt. Telekom	12,4	13,8	10,4	6,3
In De Diseno Text.	14,5	21,1	23,7	13,1
Lvmh Moet Hennessy	23,7	29,1	69,2	27,6
Oreal	15,0	16,8	27,9	11,2
Sanofi	5,8	8,1	21,7	15,6
Sap Ag Si O.N.	14,9	24,6	37,7	16,0
Siemens	9,6	16,4	43,6	10,9
Total	2,7	5,1	7,5	-3,9
Unilever	19,9	22,9	46,1	30,6

USA - Dow Jones

Variazione %	Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:			
	2014	2015	2016	2017
Apple Inc	11,9	2,3	31,3	34,2
Chevron Corp	-1,3	2,3	11,0	-12,4
Coca-Cola Co	1,0	-0,1	5,7	10,7
Exxon Mobil Corp	-2,8	-0,9	1,8	-11,9
General Electric	4,8	10,6	-6,5	-11,8
Home Depot	16,0	11,6	12,6	15,9
Johanson & Johnson	7,7	5,0	19,8	12,9
JPMorgan Chase & Co.	13,3	15,8	20,1	-4,2
Merck & Co	5,1	1,5	16,7	11,2
Microsoft Corp	16,2	12,9	20,7	15,5
Pfizer, Inc	2,0	1,9	1,3	0,2
Procter & Gamble	1,8	-2,4	8,9	5,4
Verizon Comms	2,6	5,7	0,9	-13,0
Visa Inc. Com	10,9	8,0	18,2	23,2
Wal-Mart Stores	-3,8	-8,6	19,8	15,2

USA - Nasdaq

Variazione %	Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:			
	2014	2015	2016	2017
Alphabet Class A	11,6	19,1	20,9	25,7
Alphabet Class C	11,4	18,1	21,1	26,4
Amazon.Com, Inc.	22,3	47,2	37,7	34,3
Amgen, Inc.	7,6	-2,6	0,4	8,9
Apple Inc	11,9	2,3	31,3	34,2
Celgene Corp	9,1	1,5	0,7	2,6
Charter Communicat.	22,1	21,6	50,7	22,6
Cisco Systems, Inc.	10,7	4,9	14,3	5,8
Comcast Class A	9,7	8,5	33,3	21,6
Facebook Inc. Class A	24,6	18,0	32,9	33,5
Intel Corp	10,7	0,4	4,7	0,1
Microsoft Corp	16,2	12,9	20,7	15,5
Starbucks Corp	12,3	14,9	7,5	16,3
The Kraft Heinz C. (Q)	-	9,7	19,3	7,1
The Priceline Group	8,1	11,8	34,2	29,3



Governativi Paese - Merrill Lynch					
Variazione percentuale dei prezzi al 13/07/2016					
	% 3 mesi	% 1 anno	% 2 anni	% 3 anni	% 5 anni
Italia	0,42	-2,52	3,56	11,6	44,53
Germania	-0,05	-0,82	3,63	9,75	11,3
Francia	2,01	-0,53	3,9	11,16	19,61
Spagna	1,05	1,2	6,9	13,97	52,68
Portogallo	7,06	5,75	6,43	14,63	96,01
Regni Unito	-0,61	-6,54	-5,14	16,51	13,87
U.S.A.	-4,44	-1	2,99	29,6	16,73

Obbligazioni estere - Indice Merrill Lynch					
Variazione %	1 Anno	2 Anni	3 Anni	4 Anni	5 Anni
Australia Corp	4,41	9,13	16,64	23,42	33,33
BB&Low Asia NoSovrg Ext Debt	10,94	12,10	20,27	23,47	37,15
BB&Lower EMEA NoSovrg Ext Debt	8,80	20,31	21,91	32,26	70,08
BB&LowLatAm NonSovrg Ext Debt	20,59	34,10	22,41	34,66	70,45
Canada Corp	4,67	8,31	14,18	18,45	23,04
Canada H Yield	14,39	15,95	14,15	22,89	37,28
Euro Corp	2,76	5,70	9,68	15,04	25,05
Euro H Yield	8,86	10,12	14,77	27,06	54,35
Japan Corp	0,04	1,43	2,48	4,37	4,97
Sterling Corp&Collat.	9,75	15,61	25,13	29,26	45,42
Sterling H Yield	12,87	17,13	23,51	36,78	79,69
US Corp	4,42	9,28	11,67	16,59	22,18
US H Yield	14,19	13,19	15,07	24,28	43,37

Valute					
Variazione percentuale dei prezzi al 6/06/2017					
Divisa	1 mese	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni
Dollaro USA	-2,69	-0,26	-1,68	21,24	9,85
Dollaro Canadese	-1,59	-3,34	-9,13	-2,52	-15,66
Dollaro Australiano	-4,32	2,26	-5,48	-3,03	-15,82
Sterlina GB	-3,15	-11,38	-17,00	-6,85	-7,76
Yen Giapponese	-1,98	-2,45	10,00	11,37	-23,01
Franco Svizzero	-0,38	1,55	-4,61	12,13	10,24

Indici Fondi di investimento							
Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel							
Variazione %	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
B Fid Nuovo Ind Generale	3,6	2,7	2,5	1,6	2,4	1,6	
B Fid Azionari	8,2	7,2	6,1	4,7	7,0	6,0	
B Fid Fondi bilanciati	5,8	4,9	4,4	3,0	3,2	2,1	
B Fid Obbligazionari	3,4	2,2	2,3	1,4	2,0	0,6	
B Fid Mercato Monetario	0,5	0,0	-0,2	-0,3	-0,5	-0,3	
B Fid Fondi flessibili	3,7	2,8	1,9	1,1	2,1	2,0	
B Fid F Lussemburghesi	4,4	3,3	3,3	1,9	3,6	2,1	

Governativi eurozona					
Variazione % dei prezzi al 6/06/2017					
	3 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni
1-5 Y Euro Govt	0,22	0,19	1,56	3,27	11,65
5-10 Y Euro Govt	1,19	0,09	5,85	12,47	32,34
10+ Y Euro Govt	1,38	-2,87	6,33	23,86	49,12

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 10,291). Il risultato (102.910.000 lire) va poi tradotto in euro, ossia diviso per 1.936,27. Risultato: 53.148 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 2012							
Quanto ha reso (perso) in media all'anno se avete comprato nel:							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Symphonia Az Small Cap Italia	13,5	15,5	8,8	14,2	23,7	28,6	
Eurizon Az PMI Italia	12,0	14,6	6,6	11,5	13,5	26,9	
Zenit Pianeta Italia I	7,4	6,0	-0,5	2,3	6,4	22,3	
Zenit Pianeta Italia R	6,7	5,3	-1,2	1,8	5,5	21,8	
Fondersel P M I	12,9	13,2	5,8	7,8	7,5	20,9	
AcomeA Italia A2	8,5	7,4	2,3	1,5	0,8	20,1	
AcomeA Italia A1	7,6	6,6	1,4	0,7	-0,1	19,9	
Ra + Matterhorn EUR	10,8	9,8	3,4	5,5	3,4	17,7	
AcomeA Europa A2	10,2	10,2	4,6	4,3	6,7	16,6	
Azmut Trend Italia	8,3	7,6	3,9	4,6	4,4	16,6	
AcomeA Europa A1	9,3	9,4	3,7	3,6	5,5	16,1	
Bnl Azioni Italia	6,1	6,0	2,8	5,6	6,1	14,9	
Animia Geo Italia Y	9,6	9,0	5,3	5,6	6,4	13,5	
Animia Geo Europa PMI Y	13,4	11,5	6,5	8,3	7,9	13,4	
Fonditalia Eq. Italy T	10,5	10,2	5,8	6,8	6,9	13,4	
Fideuram Italia	11,7	11,6	6,9	7,6	7,4	13,4	
Inter Equity Italy	9,8	9,6	5,5	6,4	6,8	13,4	
Fonditalia Eq. India T	8,8	6,4	12,1	1,6	11,7	13,4	
Euro Az Italia A	8,4	8,1	5,4	6,8	7,4	13,4	
Investimenti Azionari Italia A	8,5	7,8	4,0	5,1	4,7	13,3	
Fonditalia Equity Italy R	9,8	9,6	5,2	6,3	6,3	13,1	
Symphonia Azionario Euro	9,7	8,5	3,7	3,9	9,8	13,0	
Fonditalia Eq. India R	8,2	5,8	11,5	1,1	11,0	13,0	
Fonditalia Eq. China T	5,4	2,8	4,8	1,2	12,9	12,9	
Animia Iniziativa Europa A EUR	11,6	10,3	5,6	7,1	6,6	12,9	
Eurizon Az Italia	7,6	7,3	4,1	5,3	5,4	12,8	
Animia Geo Italia A	8,2	7,5	4,0	4,3	4,8	12,8	
Amundi Eureka Eu Em Rp17	4,2	1,5	2,1	2,8	17,4	12,8	
Animia Italia A EUR	8,2	7,6	4,1	4,6	5,2	12,7	
Animia Geo Europa PMI A	11,9	10,0	5,2	7,0	6,3	12,7	

Quanto vale oggi			
Coefficienti per tradurre valori monetari in valuta			
Anni	Coefficienti	Anni	Coefficienti
1951	33,177	1984	2,701
1952	31,824	1985	2,487
1953	31,218	1986	2,344
1954	30,400	1987	2,241
1955	29,572	1988	2,135
1956	28,169	1989	2,003
1957	27,635	1990	1,888
1958	26,373	1991	1,774
1959	26,482	1992	1,683
1960	25,798	1993	1,615
1961	25,065	1994	1,554
1962	23,849	1995	1,475
1963	22,181	1996	1,420
1964	20,940	1997	1,395
1965	20,068	1998	1,371
1966	19,674	1999	1,349
1967	19,288	2000	1,316
1968	19,046	2001	1,281
1969	18,526	2002	1,251
1970	17,629	2003	1,221
1971	16,790	2004	1,197
1972	15,896	2005	1,177
1973	14,403	2006	1,154
1974	12,058	2007	1,135
1975	10,291	2008	1,099
1976	8,832	2009	1,091
1977	7,479	2010	1,074
1978	6,651	2011	1,046
1979	5,746	2012	1,015
1980	4,743	2013	1,004
1981	3,996	2014	1,002
1982	3,435	2015	1,003
1983	2,987	2016	1,004

Immobili residenziali				
I prezzi medi delle case nelle grandi città in euro al metro quadro				
	Pregio	Centro	Semicentro	Periferia
2016 (SECONDO SEMESTRE)				
Torino	5.400	3.300	2.500	1.900
Milano	10.000	7.000	4.100	2.800
Roma	12.000	7.900	5.000	3.200
Napoli	6.000	4.700	2.800	1.700
2016 (PRIMO SEMESTRE)				
Torino	5.400	3.300	2.500	2.000
Milano	10.000	7.000	4.100	2.900
Roma	12.000	7.900	5.100	3.300
Napoli	6.000	4.700	2.800	1.700
2015 (SECONDO SEMESTRE)				
Torino	4.025	3.475	2.350	1.800
Milano	10.625	6.350	4.100	2.825
Roma	9.125	5.860	3.925	2.500
Napoli	6.525	4.800	2.650	1.660
2014				
Torino	4.125	3.530	2.375	1.880
Milano	10.875	6.425	4.100	2.975
Roma	6.610	4.225	3.075	2.075
Napoli	6.600	4.800	2.750	1.725
2013				
Torino	4.200	3.625	2.475	1.950
Milano	11.075	6.600	4.225	3.025
Roma	9.850	6.150	4.150	2.700
Napoli	6.825	5.000	2.800	1.765
2012				
Torino	4.350	3.725	2.475	1.960
Milano	11.075	6.650	4.225	3.025
Roma	10.000	6.200	4.100	2.735
Napoli	6.950	5.075	2.900	1.835

Fonte: elaborazione Patrimoni su dati Reag