

# FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

**SITUAZIONE AL 28 FEBBRAIO 2009**

## **Valore delle quote**

Al 28.02.2009 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

<b>LINEA INVESTIMENTO</b>	<b>VALORE QUOTA</b>
MONETARIA	13,259
OBBLIGAZIONARIA 5	13,116
MISTA 30	10,088
BILANCIATA	7,982
GARANTITA	10,552

La valorizzazione delle posizioni del comparto assicurativo avverrà con le medesime modalità del passato e sarà disponibile presumibilmente entro il primo trimestre 2009.

Il mese di febbraio 2009, è stato dominato dal netto peggioramento dei dati macroeconomici statunitensi - dove l'indice sulla fiducia dei consumatori ha raggiunto il minimo storico - e dal perdurare delle preoccupazioni sullo stato di salute delle economie dei paesi dell'area Euro. In proposito secondo la previsione degli analisti di Oxford economics la contrazione dell'economia dell'area Euro supererà il 3% nel 2009 con una lenta ripresa che si evidenzierà solo nel 2010.

In questo scenario i mercati azionari mondiali hanno accentuato il loro trend negativo (l'indice MSCI World è sceso del 10,4% su base mensile). Le notizie contrastanti e le ricorrenti preoccupazioni sulla stabilità del sistema bancario, nonché le speculazioni intorno alla nazionalizzazione delle banche hanno fatto sì che il mercato azionario USA abbia raggiunto a febbraio i valori minimi mai registrati dal 1997 ( lo S&P 500 index è sceso nel mese del 10,99%), segnando un ribasso del 50% dai valori massimi raggiunti a settembre 2007. Una dinamica altrettanto negativa si è avuta sui mercati azionari europei dove la divulgazione dei dati macroeconomici ha determinato trend al ribasso per tutto il mese ( lo S&P Mib index ha perso il 14,79%).

A tutto ciò si sono sommate maggiori tensioni sui mercati obbligazionari europei dove l'aggravamento della situazione finanziaria di alcuni Stati ha determinato l'allargamento della curva di rendimento a confronto con i Bund tedeschi.

In un simile contesto, per il momento dominato dalle tendenze ribassiste, il valore delle nostre quote, in febbraio rispetto a gennaio, è aumentato solo per le linee monetaria e garantita, mentre negli altri casi si sono registrate flessioni abbastanza nette:

	Gen 2009		Feb 2009	
linea monetaria	da 13,222	a	13,259	+0,037
linea obbligazionaria 5	da 13,164	a	13,116	- 0,048
linea mista 30	da 10,400	a	10,088	- 0,360
linea bilanciata	da 8,278	a	7,982	- 0.290
linea garantita	da 10,533	a	10,552	+0,019

L'andamento storico del valore della quote del nostro Fondo è rappresentato nel [grafico allegato](#).

N.B. Il cambio dei Gestori, nonché l'attivazione del nuovo Service amministrativo ha comportato la riorganizzazione (ancora in corso) dei flussi informativi e delle base dati utili per la produzione dei report di monitoraggio. Al termine di tali attività, al massimo a partire dalla situazione al 31 marzo 2009, saranno riproposti i consueti raffronti in termini di benchmark e le analisi sulle performance degli Iscritti.

Il Responsabile del Fondo

Riccardo Biella