

# FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

**SITUAZIONE AL 29 FEBBRAIO 2008**

## Valore delle quote e raffronto con il benchmark

Al 29.2.2008 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

| LINEA INVESTIMENTO | VALORE QUOTA |
|--------------------|--------------|
| MONETARIA          | 12,754       |
| OBBLIGAZIONARIA 5  | 12,503       |
| MISTA 30           | 10,758       |
| BILANCIATA         | 9,184        |
| GARANTITA          | 10,217       |

La valorizzazione delle posizioni del comparto assicurativo avverrà con le medesime modalità del passato e sarà quanto prima disponibile, per gli interessati, nella procedura HR ACCESS – Dossier Individuale.

Il valore delle quote – rappresentato nel [grafico allegato](#) – si è confermato in crescita, nel mese di febbraio, con riferimento alle linee monetaria, obbligazionaria e garantita, mentre ha subito una ulteriore flessione nelle linee mista e bilanciata. Ciò, come già sottolineato nei mesi precedenti, è in gran parte riconducibile a quanto avvenuto sui mercati mondiali verso i quali continuano a pesare, con effetto sinergico, la fase recessiva americana - che ormai è un dato di fatto ed è in rapida propagazione al resto delle economie occidentali ed all'Europa in particolare - l'effetto tutt'altro che sopito della crisi finanziaria legata ai mutui sub-prime, che ha coinvolto alcune importanti banche d'affari americane, le continue tensioni sui prezzi del petrolio e la crisi del dollaro.

Il trend di fondo dei principali indici azionari permane dunque rivolto verso il basso, anche se in un contesto volatile e contrastato che, nelle previsioni di molti economisti, dovrebbe accompagnarci per tutto il 2008 e buona parte del 2009.

| Performances   | Monetaria |           | Obbligazionaria 5 |           | Mista 30  |           | Bilanciata |           |
|----------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
|                | Risultato | Benchmark | Risultato         | Benchmark | Risultato | Benchmark | Risultato  | Benchmark |
| da inizio anno | 1,17      | 1,26      | 1,33              | 1,44      | -1,69     | -1,73     | -4,44      | -4,26     |
| 1 anno         | 3,42      | 4,02      | 1,26              | 2,37      | -4,76     | -1,12     | -10,10     | -3,93     |
| 3 anni         | 7,60      | 9,04      | 6,19              | 7,74      | 5,32      | 9,72      | 3,41       | 10,99     |
| 5 anni         | 13,38     | 14,88     | 12,66             | 14,68     | 17,18     | 23,71     | 18,70      | 30,34     |
| dall'inizio    | 27,54     | 31,10     | 25,03             | 27,81     | 7,58      | 14,62     | -8,16      | 3,45      |
| media annua    | 3,54      | 4,00      | 3,22              | 3,58      | 0,97      | 1,88      | -1,05      | 0,44      |

Si precisa che la linea garantita assicura un rendimento pari al tasso di rivalutazione del trattamento di fine rapporto nelle ipotesi di pensionamento, decesso, invalidità e anticipazione per spese sanitarie. Per maggiori dettagli si rinvia alla Nota Informativa.  
Quanto prima verranno tuttavia messi a disposizione anche i dati relativi ai rendimenti puntuali ed il raffronto con il relativo benchmark

Il confronto a tutto febbraio tra i rendimenti ottenuti da ciascuna linea con il benchmark di riferimento - rappresentato nella tabella sopraripportata - conferma il persistere di un quadro di sottoperformance, che trova la sintesi numerica in una "media annua" inferiore su tutte e quattro le linee.

A febbraio si è comunque registrato qualche timido segnale di miglioramento per la linea mista, il cui valore, nel periodo, è "diminuito meno" del benchmark e per la linea bilanciata che pur presentando un andamento piuttosto negativo, rispetto a gennaio ha accorciato le distanze dal benchmark.

### **Quadro di sintesi dei risultati individuali**

La **tabella allegata** fotografa la situazione del Fondo (con esclusione della linea garantita) aggiornata al 29.2.2008, suddividendo gli iscritti - su base percentuale - per classi di età e misura del risultato complessivamente conseguito, evidenziando il differente livello di criticità connesso alle varie combinazioni dei due fattori.

Rispetto a gennaio, in conseguenza soprattutto dell'andamento delle linee mista e bilanciata, si conferma un lieve deterioramento complessivo dei risultati individuali pur non assistendo ad un sostanziale aumento di peso delle fasce più esposte.

Va comunque ribadito che il significato da attribuire alla **tabella allegata** è da considerarsi indicativo e provvisorio - soprattutto da parte di chi rientra in fasce di età ancora distanti dal traguardo previdenziale - in quanto non si tratta di risultati "consolidati".

Il Responsabile del Fondo

Riccardo Biella