

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

SITUAZIONE AL 30 APRILE 2008

Valore delle quote e raffronto con il benchmark

Al 30.4.2008 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	12,762
OBBLIGAZIONARIA 5	12,400
MISTA 30	10,723
BILANCIATA	9,187
GARANTITA	10,269

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](#) – ha risentito favorevolmente della ripresa delle quotazioni azionarie, manifestatasi a partire dalla prima decade di aprile, sulla scia di alcuni interventi della Banca centrale americana a vantaggio delle banche maggiormente colpite dalla crisi dei sub-prime, che hanno temporaneamente rassicurato gli operatori.

Le linee bilanciata e mista del nostro Fondo hanno quindi fatto registrare una inversione di tendenza rispetto al trend discendente dei primi tre mesi dell'anno.

E' però sicuramente prematuro affermare che possa ritenersi chiusa la fase negativa e di turbolenza che ha investito i mercati a far tempo dalla seconda metà del 2007. Permangono infatti tutti gli elementi di incertezza che sono stati alla base di questa crisi, in particolare la mancata chiarezza, tuttora diffusa nei mercati, circa le dimensioni delle perdite accumulate dal sistema bancario internazionale e le continue revisioni al ribasso dei principali indicatori delle economie reali dei Paesi occidentali, che per il 2008 continuano a presentare un quadro diffusamente recessivo.

Performances	Monetaria		Obbligazionaria 5		Mista 30		Bilanciata	
	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark
da inizio anno	1,24	1,49	0,50	0,52	-2,01	-2,13	-4,41	-4,24
1 anno	3,27	3,95	0,95	1,78	-5,44	-2,14	-11,23	-5,20
3 anni	7,26	8,51	4,33	5,22	4,98	8,69	4,37	11,26
5 anni	13,04	14,88	11,68	13,77	15,42	21,73	16,31	27,57
dall'inizio	27,62	31,41	24,00	26,69	7,23	14,18	-8,13	3,48
media annua	3,48	3,95	3,02	3,36	0,91	1,79	-1,02	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 ad aprile tra i rendimenti ottenuti da ciascuna linea con il benchmark di riferimento - rappresentato nella tabella soprariportata - non presenta novità di rilievo rispetto alle verifiche precedenti. In questo primo scorcio del 2008 l'andamento delle performance è infatti sostanzialmente allineato al benchmark ed evidenzia solo modesti scostamenti, positivo per la linea mista e negativo per le altre, mentre il confronto sugli altri periodi di osservazione (a uno, tre, cinque anni e dall'avvio del Fondo) conferma il persistere di un quadro di sottoperformance, che trova la sintesi numerica in una "media annua" delle performances (per tutte e quattro le linee) inferiore al benchmark.

Quadro di sintesi dei risultati individuali

La **tabella allegata** fotografa la situazione del Fondo (con esclusione della linea garantita) aggiornata al 30.4.2008, 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 marzo, il quadro complessivo dei risultati, in coerenza con la ripresa dei valori delle quote nelle linee mista e bilanciata, è ovviamente migliorato: in particolare si segnala una riduzione del peso percentuale della "fascia gialla" (dal 16% al 6% circa).

Si ricorda comunque il semplice valore segnaletico e provvisorio della **tabella allegata**, soprattutto per gli Iscritti posizionati in fasce di età ancora distanti dal traguardo previdenziale.

Il Responsabile del Fondo

Riccardo Biella