

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

SITUAZIONE AL 30 APRILE 2009

Valore delle quote

Al 30.04.2009 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	13,356
OBBLIGAZIONARIA 5	13,280
MISTA 30	10,542
BILANCIATA	8,491
GARANTITA	10,751

Per quanto concerne la "linea assicurativa" il valore complessivo della riserva matematica rivalutata all'1/1/2009, così come comunicato dal Gestore Fondiaria SAI era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE RISERVA MATEMATICA 1/1/2009
ASSICURATIVA	55.897.156,58

Nel mese di aprile l'andamento dei mercati azionari mondiali ha proseguito nel recupero che era iniziato subito dopo la prima settimana di marzo. Gli indici Dow Jones Industrial Average e S&P 500 Index hanno ottenuto, su base mensile, rendimenti pari al 7,35% e 9,39% rispettivamente. Va comunque precisato che, nonostante questi buoni risultati (che si aggiungono a quelli di marzo), il rendimento dei mercati azionari statunitensi, rispetto all'inizio dell'anno, continua ad essere negativo. Risultati simili si sono registrati anche sui mercati azionari europei, soprattutto per il mese di aprile, dove il S&P/Mib Index ha ottenuto il miglior risultato su base mensile.

Infine anche i mercati asiatici hanno ottenuto risultati molto positivi durante i mesi di marzo e aprile dove in particolare l'indice Hang Seng ha invertito il trend negativo che si registrava dall'inizio dell'anno.

In ordine alla "volatilità", i valori dei mercati azionari stanno indirizzandosi verso limiti più prossimi alle medie storiche. L'indice Vdax (volatilità mercato tedesco) ha raggiunto quota 32,55, dopo il massimo di 74 nell'ottobre 2008. Il dato è comunque ancora ben superiore alla media quinquennale (20,34).

L'indice Vix, assunto come proxy della volatilità del mercato Usa, registra un valore, in aprile, pari a 36,50 ben aldisotto del record di 64,33 del 20 novembre dello scorso anno.

Per quanto riguarda i dati congiunturali relativi all'economia reale, dopo mesi di andamento fortemente negativo per tutti i principali valori di riferimento, si avvertono timidi segnali di ripresa, riconducibili a valori "meno negativi" registrati in alcuni indicatori (costruzione nuove abitazioni, fiducia dei

consumatori). Siamo comunque ancor ben lontani dal poter affermare di essere usciti dal tunnel della crisi.

In questo contesto di “fondamentali” comunque ancora in “riserva di prognosi”, il valore delle nostre quote ha continuato a risalire (specie la “mista” e la “bilanciata”) recuperando un poco le pesanti perdite di valorizzazione subite per tutto il 2008.

	Mar 2009		Apr 2009	
linea monetaria	da 13,317	a	13,356	+0,039
linea obbligazionaria 5	da 13,167	a	13,280	+0,113
linea mista 30	da 10,230	a	10,542	+0,312
linea bilanciata	da 8,114	a	8,491	+0,377
linea garantita	da 10,633	a	10,751	+0,118

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 dei flussi informativi e delle base dati utili per la produzione dei report di monitoraggio. Inoltre sono ancora in corso verifiche di validazione sui dati che i gestori inviano all'Advisor incaricato di fornire i raffronti rispetto al benchmark. Per questi motivi non sono ancora disponibili tutti i tipi di analisi che venivano prodotte fino al 31.12.2008.

Il Responsabile del Fondo

Riccardo Biella