

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

SITUAZIONE AL 30 GIUGNO 2009

Valore delle quote

Al 30.06.2009 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	13,429
OBBLIGAZIONARIA 5	13,321
MISTA 30	10,643
BILANCIATA	8,601
GARANTITA	10,834

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 giugno sui mercati azionari si è avvertito un certo nervosismo e si sono registrati nuovi trend al ribasso dopo la salita degli ultimi tre mesi. Nella seconda metà del mese infatti i principali indici hanno subito una certa contrazione a seguito del consolidarsi dell'opinione che la preannunciata ripresa economica sarà decisamente più lenta e problematica del previsto.

Negli Stati Uniti i dati sulla disoccupazione e sulla situazione macroeconomica in genere hanno inciso negativamente sia sul Dow Jones che sul S&P 500, che dopo il leggero incremento della prima metà del mese hanno chiuso rispettivamente con un -0,63% ed un +0,02%.

Anche i mercati europei hanno chiuso il mese in territorio negativo con l'indice MSCI Europe che ha registrato il -2,21%, mentre i mercati asiatici hanno continuato a segnare performance positive, anche se più contenute.

Nel loro complesso comunque i mercati azionari mondiali, sintetizzati nel MSCI World Index, hanno avuto in giugno un andamento negativo dello 0,61% riducendo i guadagni da inizio anno al +4,76%.

Sui mercati obbligazionari persistono soprattutto le incertezze sulla salute del sistema finanziario globale. In particolare appare non esaltante la valutazione dello stato del sistema bancario europeo sia da parte di S&P che da parte di Moody's tanto che i rating di molte banche sono stati abbassati. Inoltre rimangono sempre aperti alcuni temi cruciali per i mercati obbligazionari quali gli aiuti diretti ai sistemi bancari statunitense ed europeo, l'aumento del debito pubblico, l'incertezza sull'inflazione ed i tassi di interesse in stato di ibernazione per un periodo difficilmente definibile. Le speculazioni su tutti

questi argomenti hanno fatto sì che i mercati obbligazionari subissero, sia nel semestre che nello stesso mese di giugno, significative oscillazioni.

In un contesto dunque ancora contrastato, il **valore delle nostre quote** ha comunque continuato anche in giugno la moderata risalita avviata agli inizi di marzo, per cui la situazione alla fine del primo semestre 2009 si presenta così:

	Giu 2009	Dic 2008	Var. %
linea monetaria	13,429	13,149	+ 2,13
linea obbligazionaria 5	13,321	12,934	+ 2,99
linea mista 30	10,643	10,304	+ 3,29
linea bilanciata	8,601	8,220	+ 4,64
linea garantita	10,834	10,445	+ 3,72

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

Performances finanziarie

Le **performances realizzate nel primo semestre** nei comparti finanziari del nostro Fondo (ricordiamo che CAAM e DUEMME gestiscono il 50% ciascuno delle quattro linee "storiche" e Cattolica Assicurazioni la linea "garantita"), **sono per ora tutte superiori al benchmark** di riferimento e sono così posizionate:

	Perf.%	Benchmark	Diff.
linea monetaria	+ 1,71	+ 1,50	+ 0,21
linea obbligazionaria 5	+ 1,41	+ 1,08	+ 0,32
linea mista 30	+ 2,65	+ 2,52	+ 0,12
linea bilanciata	+ 4,63	+ 4,05	+ 0,58
<i>(inizio controllo 30/1/2009)</i>			
linea garantita	+ 4,17	+ 3,19	+ 0,98
<i>(inizio controllo 1/1/2009)</i>			

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella