

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

SITUAZIONE AL 30 NOVEMBRE 2009

Valore delle quote

Al 30.11.2009 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	13,607
OBBLIGAZIONARIA 5	13,679
MISTA 30	11,190
BILANCIATA	9,230
GARANTITA	11,040

Per quanto concerne la “linea assicurativa” il valore complessivo della riserva matematica rivalutato 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

(Il valore della riserva matematica in capo a ciascun Iscritto alla linea assicurativa è ora disponibile anche nell'area riservata del Web)

Il mese di novembre, dopo la correzione al ribasso del mercato azionario registrata ad ottobre che ha fatto schizzare verso l'alto la volatilità, si chiude con una certa ripresa nel trend di crescita delle quotazioni iniziato a marzo 2009. In un qualche modo quindi il treno dei mercati azionari va avanti ed anche i timori di contaminazione globale dei mercati finanziari per la crisi di Dubai sono durati lo spazio di un paio di sedute. I dati sull'andamento congiunturale infatti cominciano ad essere abbastanza promettenti. Gli indicatori in Asia (eccetto il Giappone) inducono a credere in un vivace recupero della congiuntura e il trend della ripresa ciclica prosegue anche negli Stati Uniti. Un altro elemento rassicurante è l'inflazione sotto controllo. Ciononostante va comunque rilevato come vi sia tuttora una diffusa diffidenza fra gli investitori circa la solidità di tale ripresa e come la paura continui a serpeggiare sotto il fuoco del rialzo. Non possiamo quindi ritenere completamente “sdoganata” la situazione precaria dei mercati finanziari, situazione in cui alcuni “fondamentali”, in primis la volatilità, presentano valori ancora troppo elevati.

Anche i mercati obbligazionari non hanno particolarmente brillato; in particolare pesa la preoccupazione dell'aggravarsi del livello del debito pubblico soprattutto in Europa, che ha spinto significativamente verso l'alto alcuni indicatori, fra cui, precipuamente, il differenziale rispetto ai “bund” tedeschi ed il livello dei CDS (Credit Default Swaps) dei titoli pubblici di alcuni Stati membri dell'UE (in particolare, Grecia e Spagna).

In questo quadro complessivo di luci ed ombre il **valore delle nostre quote**, dopo la pausa registrata ad ottobre, ha comunque ripreso a salire ed il quadro della crescita rispetto a fine 2008 è il seguente:

	Nov 2009	Dic 2008	Var. %
linea monetaria	13,607	13,149	+ 3,48
linea obbligazionaria 5	13,679	12,934	+ 5,76
linea mista 30	11,190	10,304	+ 8,60
linea bilanciata	9,230	8,220	+12,29
linea garantita	11,040	10,445	+ 5,70

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

Performances finanziarie

Le **performances realizzate da inizio controllo, rispetto ai "benchmark" di riferimento**, sono per ora sono così posizionate:

	Perf. %	Benchmark	Diff.
(inizio controllo 30/1/2009)			
linea monetaria	+ 3,23	+ 2,94	+ 0,29
linea obbligazionaria 5	+ 4,56	+ 4,49	+ 0,07
linea mista 30	+ 8,71	+ 8,97	- 0,26
linea bilanciata	+13,33	+12,90	+ 0,43
(inizio controllo 1/1/2009)			
linea garantita	+ 6,43	+ 5,35	+ 1,08

Ricordiamo che CAAM e DUEMME gestiscono il 50% ciascuno delle quattro linee "storiche" e Cattolica Assicurazioni la linea "garantita".

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella