

# FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

**SITUAZIONE AL 31 GENNAIO 2008**

## Valore delle quote e raffronto con il benchmark

Al 31.1.2008 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	12,722
OBBLIGAZIONARIA 5	12,502
MISTA 30	10,780
BILANCIATA	9,206
GARANTITA	10,194

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 confermato, nel mese di gennaio, il trend di crescita delle linee monetaria, obbligazionaria e garantita, mentre ha subito una ulteriore significativa flessione nelle linee mista e, soprattutto, bilanciata. Ciò è in gran parte collegato a quanto avvenuto nei mercati mondiali sui 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 - l'effetto tutt'altro che sopito della crisi finanziaria legata ai mutui sub-prime e le continue tensioni sui prezzi del petrolio. Proprio a gennaio inoltre le borse europee hanno accusato il pesante contraccolpo innescato dalle vicende riguardanti la Société Générale.

Tutti questi segnali sembrano dunque confermare, come era già nelle previsioni di molti analisti, che il 2008 sarà per le Borse un anno contrastato e comunque di difficile "lettura".

Performances	Monetaria		Obbligazionaria 5		Mista 30		Bilanciata	
	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark
da inizio anno	0,92	0,88	1,32	1,22	-1,49	-1,52	-4,21	-3,66
1 anno	3,61	4,08	1,82	2,67	-4,90	-1,03	-10,73	-3,97
3 anni	7,40	8,61	5,93	7,01	5,73	10,09	4,25	12,31
5 anni	13,48	14,94	13,22	15,11	17,53	23,73	18,80	30,06
dall'inizio	27,22	30,63	25,02	27,57	7,80	14,90	-7,94	4,11
media annua	3,54	3,98	3,25	3,58	1,01	1,94	-1,03	0,53

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 tra i rendimenti ottenuti da ciascuna linea con il benchmark di riferimento - rappresentato nella tabella sopraripotata – pur confermando un quadro di costante sottoperformance, indica tuttavia, per il mese di gennaio, una inversione di tendenza rispetto ai periodi precedenti con un divario lievemente favorevole per le linee monetaria, obbligazionaria e mista.

Confrontando invece fra loro i risultati conseguiti dalle linee nei vari periodi, si evince che, a 5 anni, il miglior risultato (in termini assoluti) è stato ottenuto dalla linea “bilanciata” (+18,80%), seguita dalla “mista” (+17,53%); per contro a 3 anni e a 8 anni (da inizio fondo) i risultati, di queste due linee fanno segnare i valori peggiori. Tale raffronto fornisce l’evidenza numerica della variabilità e “volatilità” delle linee con contenuto azionario, aspetto questo da tener sempre presente soprattutto in relazione all’orizzonte temporale della propria vita lavorativa.

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

La **tabella allegata** fotografa la situazione del Fondo (con esclusione della linea garantita) aggiornata al 31.1.2008, 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 al mese di dicembre, in conseguenza essenzialmente dell’andamento delle linee mista e bilanciata, si registra un 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